

**123CLUB PME 2017**

Société anonyme à conseil d'administration au capital social de 53 328 876 €

Siège social : 94, rue de la Victoire 75009 Paris

824 782 965 RCS PARIS

(La « Société »)

---

**PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE ET  
EXTRAORDINAIRE DES ACTIONNAIRES EN DATE DU 11 DECEMBRE 2025**

---

L'an deux mille vingt-cinq,

Le 11 décembre,

A 15 heures,

Au siège social de la Société 123CLUB PME 2017, 94, rue de la Victoire – 75009 Paris, les actionnaires de la Société, société anonyme au capital de 53 328 876 euros, divisé en 53 328 876 actions de 1 euro chacune, dont le siège social est sis 94, rue de la Victoire – 75009 Paris (ci-après dénommée la « Société »), se sont réunis en Assemblée générale ordinaire annuelle et extraordinaire sur convocation faite par le Conseil d'administration à chaque actionnaire en date du 17 novembre 2025.

Il a été dressé une feuille de présence qui a été émargée par chaque membre de l'assemblée en entrant en séance, tant en son nom propre qu'en qualité de mandataire.

L'assemblée procède à la composition de son bureau :

- Mme Xavier Anthonioz Rossiaux, est désignée pour présider la séance ;
- La société 123 Investment Managers, l'actionnaire représentant le plus grand nombre de voix, acceptant ces fonctions, est nommé aux fonctions de scrutateur ;
- Mme Clothilde Thouvenel assure les fonctions de secrétaire de séance.

La feuille de présence, certifiée exacte par les membres du bureau ainsi constitué, permet de constater que les actionnaires présents, ou représentés ou ayant voté à distance, détiennent 15 950 000 actions sur les 53 328 876 actions ayant le droit de vote.

M. Alexandre Fleytoux, commissaire aux comptes titulaire de la Société, régulièrement convoqué par lettre recommandée avec demande d'avis de réception en date du 17 novembre 2025, est absent et excusé.

Le président de séance dépose sur le bureau et met à la disposition des actionnaires de la Société les documents suivants :

- la copie des lettres de convocation adressées aux actionnaires de la Société pour l'assemblée générale de ce jour ;
- la copie de la lettre de convocation du commissaire aux comptes de la Société pour l'assemblée générale de ce jour ;
- la feuille de présence certifiée par le bureau et la liste des actionnaires de la Société ;
- les pouvoirs des actionnaires ayant voté par procuration ;
- les formulaires de vote à distance adressés par les actionnaires ;
- les comptes annuels (bilan, compte de résultat, annexe) de l'exercice clos le 30 juin 2025 ;
- le rapport de gestion du conseil d'administration auquel est joint :
  - Le tableau prévu par l'article R. 225-102 du Code de Commerce faisant apparaître les résultats de la Société au 30 juin 2025 (annexe 1 dudit rapport) ;

- le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise
- le rapport général du commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 30 juin 2025 ;
- le rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées relevant de l'article L. 225-38 du Code de commerce ;
- le rapport du commissaire aux comptes sur le projet de réduction de capital ;
- la copie des statuts à jour de la Société ;
- le texte des résolutions qui sont soumises à l'assemblée.

Le président de séance déclare que les documents et renseignements prévus par les dispositions législatives et réglementaires ont été adressés aux actionnaires ou tenus à leur disposition au siège social conformément auxdites dispositions.

Le président de séance rappelle que l'assemblée est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

A titre ordinaire :

- Examen des rapports du Conseil d'administration et du Commissaire aux comptes ;
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 30 juin 2025 et quitus aux administrateurs, au Président et Directeur général et aux directeurs généraux délégués ;
- Affectation du résultat de l'exercice ;
- Examen du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L.225-38 et suivants du Code de commerce ;

A titre extraordinaire :

- Réduction de capital non motivée par des pertes ;
- Pouvoirs pour les formalités.

Un débat s'instaure entre les actionnaires.

Personne ne demandant plus la parole, le président de séance met successivement aux voix les résolutions suivantes, étant précisé que préalablement à l'ouverture du vote, le bureau a décidé, à l'unanimité, que ledit vote sera exprimé au moyen d'un bulletin de vote remis à chaque actionnaire présent en séance, tant à titre personnel qu'en sa qualité de mandataire.

Les bulletins de vote seront dépouillés à l'issue de l'examen des questions figurant à l'ordre du jour de la présente assemblée.

### **PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée générale, connaissance prise du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport sur les comptes annuels du Commissaire aux comptes, approuve les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés le 30 juin 2025, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

En application des dispositions de l'article 223 quater du Code général des impôts, elle prend acte que les comptes de l'exercice écoulé ne comportent pas de dépenses non admises dans les charges déductibles au regard de l'article 39-4 dudit Code.

En conséquence, les actionnaires donnent au Président et Directeur général, aux administrateurs et aux directeurs généraux délégués, quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité des voix :**

- voix ayant voté pour : 14 666 000
- voix ayant voté contre : 929 300
- voix s'étant abstenues : 354 700

#### **DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale approuve la proposition du Conseil d'administration et décide d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à 3 846 025 euros au compte « Report à Nouveau » qui ressortira, après affectation, à un montant débiteur de 15 107 528 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Assemblée générale constate qu'aucun dividende n'a été distribué depuis la constitution de la Société.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité des voix :**

- voix ayant voté pour : 14 715 700
- voix ayant voté contre : 929 300
- voix s'étant abstenues : 305 000

#### **TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale, connaissance prise du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce et statuant sur ce rapport, constate qu'aucune nouvelle convention réglementée n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité des voix :**

- voix ayant voté pour : 14 932 000
- voix ayant voté contre : 403 300
- voix s'étant abstenues : 614 700

#### **QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration et du rapport du commissaire aux comptes, décide de réduire le capital de 21.864.839,16 euros pour le ramener de 53 328 876 euros à 31.464.036,84 euros par voie de remboursement d'une somme totale de 21.864.839,16 euros.

Cependant, la présente résolution est adoptée à la condition suspensive que les créanciers antérieurs à la date du dépôt du procès-verbal au greffe du Tribunal de commerce de Paris ne fassent pas opposition dans les délais légaux ou que leurs oppositions soient rejetées sans conditions par le Tribunal.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité des voix :**

- voix ayant voté pour : 15 459 700
- voix ayant voté contre : 403 300
- voix s'étant abstenues : 87 000

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'administration, décide de réaliser cette réduction de capital par voie de diminution de la valeur nominale des actions de 0,41 euro. Cette valeur nominale passera en conséquence de 1 euro à 0,59 euro.

Le remboursement de la somme de 0,41 euro par action sera effectué au siège de la Société, dans la limite des réserves évoquées à la précédente résolution.

Les pouvoirs les plus étendus sont conférés au Président du Conseil d'administration et Directeur

général à l'effet de réaliser les opérations ci-dessus, notamment à l'effet de la réalisation ou la non-réalisation de la condition suspensive posée dans la précédente résolution, constater en conséquence le caractère définitif de la réduction de capital, informer les actionnaires de la date à compter de laquelle le remboursement pourra avoir lieu.

Cette opération de réduction de capital qui constate le remboursement corrélatif aux actionnaires, et s'opère par la réduction du nominal sera enregistrée gratuitement en application de l'article 814 C du CGI.

D'un point de vue fiscal, la réduction de la valeur nominale des actions est constitutive d'un remboursement d'apports non imposable en application de l'article 112, 1° du Code général des impôts.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité des voix :**

- voix ayant voté pour : 15 504 700
- voix ayant voté contre : 403 300
- voix s'étant abstenues : 42 000

#### **SIXIEME RESOLUTION**

L'assemblée générale, décide, sous réserve de la constatation de la réalisation définitive de la présente réduction de capital, de modifier les Statuts de la Société comme suit :

- Il est ajouté le paragraphe suivant à l'article 6 (Apports) des Statuts :  
*« Par décision de l'assemblée générale en date du 11 décembre 2025, le capital social a été réduit d'un montant global de 21.864.839,16 euros, par voie de diminution de la valeur nominale des actions de 0,41 €, pour le ramener de 53 328 876 euros à 31.864.839,16 euros. »*
- L'article 7 (Capital Social) des Statuts est modifié comme suit :  
*« Le capital social est fixé à la somme (31.864.839,16 €). Il est divisé en cinquante-trois millions trois cent vingt-huit mille huit cent soixante-seize (53 328 876) actions de cinquante-neuf centimes d'euros (0,59 €) de valeur nominale chacune, de même catégorie. »*
- L'en-tête des Statuts est modifié comme suit :  
*« Société anonyme à conseil d'administration au capital social de 31.464.036,84 euros »*

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité des voix :**

- voix ayant voté pour : 15 459 700
- voix ayant voté contre : 403 300
- voix s'étant abstenues : 87 000

#### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités légales relatives à l'adoption des résolutions soumises à titre ordinaire qui précèdent.

**Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à la majorité des voix :**

- voix ayant voté pour : 14 975 700
- voix ayant voté contre : 403 300
- voix s'étant abstenues : 571 000

\* \* \*

\*

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le président de séance déclare la séance levée.

De tout ce que dessus il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par les membres du bureau.

---

Président de séance  
Xavier Anthonioz Rossiaux



---

Scrutateur  
123Investment Managers  
Xavier Anthonioz-Rossiaux



---

Secrétaire de séance Clothilde Thouvenel



**Alexandre FLEYTOUX**

*Expert comptable - Commissaire aux comptes*

*Membre de la Compagnie régionale de Paris*

**123CLUB PME 2017**

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 53.328.876 €.

Siège social: 94, rue de la Victoire

75009 PARIS

824 782 965 R.C.S. PARIS

**RAPPORT DU  
COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 30 juin 2025

## **123CLUB PME 2017**

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 53.328.876 €.

Siège social: 94, rue de la Victoire

75009 PARIS

824 782 965 R.C.S. PARIS

### **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 30 juin 2025

Aux Actionnaires,

#### **I. Opinion**

En exécution de la mission qui m'a été confiée par vos statuts, j'ai effectué l'audit des comptes annuels de la société 123CLUB PME 2017 relatifs à l'exercice clos le 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Je certifie 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.

#### **II. Fondement de l'opinion**

##### ***Référentiel d'audit***

J'ai effectué mon audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Les responsabilités qui m'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***

J'ai réalisé ma 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 commissaires aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> juillet 2024 à la date d'émission de mon rapport.

### **III. Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de mes appréciations, je vous informe que les appréciations les plus importantes auxquelles j'ai procédé, selon mon jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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

### **IV. Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux Actionnaires**

J'ai également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration et dans les autres documents adressés aux Actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, je me suis assuré que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiqués dans le rapport de gestion.

Je me suis également assuré que les informations relatives aux délais de paiement prévues à l'article D.441-4 du code de commerce, pris en application de l'article L.441-6-1 dudit code sont mentionnées dans le rapport de gestion.

J'atteste que le rapport sur le Gouvernement d'entreprise prévu à l'article L.225-37 du code de commerce reprend bien les informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

## **V. 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 Conseil d'administration.

## **VI. Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il m'appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Mon 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.823-10-1 du code de commerce, ma 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.

Paris, le 5 novembre 2025,

  
Signé par :  
**ALEXANDRE FLEYTOUX**  
EBC4EFF34EA84DB...  
Alexandre FLEYTOUX  
Commissaire aux comptes

## **SA 123CLUB PME 2017**

94 rue de la Victoire  
75009 PARIS

**Plaquette au 30/06/2025**



Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes  
inscrite au tableau de l'ordre de Lyon et Paris.

13 rue Saint Lazare  
75009 PARIS

Tél. 01.43.12.36.40 Fax. 01.40.07.53.42  
contact@premiermonde.fr  
www.premiermonde.fr

## Sommaire

<b>1. COMPTES ANNUELS</b>	<b>1</b>
Attestation d'Expert Comptable	2
Bilan	3
Compte de résultat	5
Annexe	6
<b>2. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</b>	<b>17</b>
Détail du Bilan	18
Détail du Compte de résultat	20

# Plaque

Période du 01/07/2024 au 30/06/2025

COMPTES ANNUELS



## Attestation d'Expert Comptable

### MISSION DE PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Conformément aux termes de notre lettre de mission, nous avons effectué une mission de présentation des comptes annuels de la société SA 123CLUB PME 2017 relatifs à l'exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025.

Les comptes annuels ci-joints se caractérisent par les données suivantes :

	Montants en euros
Total bilan	47 229 899
Chiffre d'affaires	
<b>Résultat net comptable (Perte)</b>	<b>-3 825 961</b>

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle du Conseil National de l'Ordre des Experts-Comptables applicable à la mission de présentation de comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes annuels pris dans leur ensemble tels qu'ils sont joints à la présente attestation.

Fait à PARIS  
Le 14/10/2025

FRANCK ROSSI  
EXPERT COMPTABLE

## Bilan

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 30/06/25	Net au 30/06/24
<b>ACTIF</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations et créances rattachées	48 343 790	4 946 116	43 397 674	53 739 998
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>48 343 790</b>	<b>4 946 116</b>	<b>43 397 674</b>	<b>53 739 998</b>
<b>Stocks</b>				
<b>Créances</b>				
Fournisseurs débiteurs	257 202		257 202	113 686
Autres créances	775 064	20 064	755 000	1 025 064
<b>Divers</b>				
Valeurs mobilières de placement	2 769 794		2 769 794	-6 722
Disponibilités	50 230		50 230	60 078
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>3 852 289</b>	<b>20 064</b>	<b>3 832 225</b>	<b>1 192 106</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>52 196 079</b>	<b>4 966 180</b>	<b>47 229 899</b>	<b>54 932 104</b>

## Bilan

	Net au 30/06/25	Net au 30/06/24
<b>PASSIF</b>		
Capital social ou individuel	53 328 876	53 328 876
Report à nouveau	-11 261 503	-9 576 161
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-3 825 961</b>	<b>-1 685 342</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>38 241 412</b>	<b>42 067 373</b>
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	37 222	1 562 082
Dettes fiscales et sociales		
Autres dettes	8 946 164	11 302 649
Produits constatés d'avance	5 101	
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>8 988 487</b>	<b>12 864 731</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>47 229 899</b>	<b>54 932 104</b>

## Compte de résultat

	du 01/07/24 au 30/06/25 12 mois	%	du 01/07/23 au 30/06/24 12 mois	%	Variation relative (montant)	Var. rel. (%)
<b>PRODUITS</b>						
<b>Total</b>						
<b>CONSOMMATION M/SES &amp; MAT</b>						
Autres achats & charges externes	1 607 673		1 571 524		36 149	2,30
<b>Total</b>	<b>1 607 673</b>		<b>1 571 524</b>		<b>36 149</b>	<b>2,30</b>
<b>MARGE SUR M/SES &amp; MAT</b>	<b>-1 607 673</b>		<b>-1 571 524</b>		<b>-36 149</b>	<b>2,30</b>
<b>CHARGES</b>						
Amortissements et provisions	20 064				20 064	
<b>Total</b>	<b>20 064</b>				<b>20 064</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-1 627 737</b>		<b>-1 571 524</b>		<b>-56 213</b>	<b>3,58</b>
Produits financiers	4 836 186		-100 998		4 937 185	NS
Charges financières	6 677 419		12 573		6 664 846	NS
<b>Résultat financier</b>	<b>-1 841 233</b>		<b>-113 572</b>		<b>-1 727 661</b>	<b>NS</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-3 468 969</b>		<b>-1 685 095</b>		<b>-1 783 874</b>	<b>105,86</b>
Produits exceptionnels	5 643 009		540 000		5 103 009	945,00
Charges exceptionnelles	6 000 000		540 247		5 459 753	NS
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-356 991</b>		<b>-247</b>		<b>-356 744</b>	<b>NS</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>-3 825 961</b>		<b>-1 685 342</b>		<b>-2 140 619</b>	<b>127,01</b>

# Plaquette

Période du 01/07/2024 au 30/06/2025

Annexe

## Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SA 123CLUB PME 2017

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 30/06/2025, dont le total est de 47 229 899 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 3 825 961 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/07/2024 au 30/06/2025.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 30/06/2025 par les dirigeants de l'entreprise.

### Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 30/06/2025 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 modifié à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels. Les comptes sont établis conformément au PCG.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

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

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

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

Droits d'option sur titres

La société a signé avec certains co-associés des Sociétés dont elle détient une participation, des contrats d'option de vente sur titres. Au 30 juin 2025, les primes versées ou dues à la Société dans le cadre de ces options, s'élevant à 8 946 K€, ont été considérées conformément à l'article 628-18 du PCG, comme des produits probables (donc non réalisés à la clôture) et de ce fait comptabilisées au bilan sur la ligne "Autres dettes".

Les modalités de mise en œuvre de ces options sont définies contractuellement, avec les tiers concernés pour les dites participations.

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

### Créances

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

### Produits et charges exceptionnels

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

## Faits caractéristiques

### Autres éléments significatifs

---

Au cours de l'exercice, la société a cédé l'ensemble des titres qu'elles détenaient dans la société SET pour un prix de vente global de 5 643 008 €. Il en résulte une moins-value de 356 991€.

Les dépréciations des titres constatées pour un montant de 4 946 K€, concernent nos filiales Résidence La Colline et Bridge ENG.

Une avance en compte courant d'un montant de 550 K€ a été octroyée à notre filiale Domaine de Drancourt.

## Notes sur le bilan

### Actif immobilisé

#### Tableau des immobilisations

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
<b>Valeurs brutes</b>				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	53 752 571	591 219	6 000 000	48 343 790
<b>Total</b>	<b>53 752 571</b>	<b>591 219</b>	<b>6 000 000</b>	<b>48 343 790</b>
<b>Amortissements &amp; provisions :</b>				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	12 573	6 677 418	1 743 876	4 946 116
<b>Total</b>	<b>12 573</b>	<b>6 677 418</b>	<b>1 743 876</b>	<b>4 946 116</b>
<b>ACTIF NET</b>				<b>43 397 674</b>

## Notes sur le bilan

### Immobilisations financières

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition hors frais accessoires.

La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

### Liste des filiales et participations

Tableau réalisé en Kilo-euros

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

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

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

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

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

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
<b>A. RENSEIGNEMENTS DETAIL SUR CHAQUE TITRE</b>										
- Filiales (détenues à + 50 %)										
domaine de drancourt	220	5 274	62,28	10 218	10 218	550		2 598	-442	
nori hotel limoges	3 222	-1 328	62,07	2 000	2 000			2 697	-94	
terrasses horiz	21 563	-3 117	69,56	15 000	15 000			654	274	
hotel invest am	4 561	4 800	91,35	9 500	9 500			3 231	123	
- Participations (détenues entre 10 et 50% )										
SAS CAMPETEL	3 195	-817	33,73	1 000	1 000			203	-185	
<b>B. RENSEIGNEMENTS GLOBA SUR LES AUTRES TITRES</b>										
- Autres filiales françaises				10 034	5 088					
- Autres filiales étrangères										
- Autres participations françaises										
- Autres participations étrangère										

## Notes sur le bilan

### Actif circulant

#### Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 1 623 485 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
<b>Créances de l'actif immobilisé :</b>			
Créances rattachées à des participations	591 219		591 219
Prêts			
Autres			
<b>Créances de l'actif circulant :</b>			
Créances Clients et Comptes rattachés			
Autres	1 032 266	1 032 266	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance			
<b>Total</b>	<b>1 623 485</b>	<b>1 032 266</b>	<b>591 219</b>
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

#### Produits à recevoir

	Montant
Intérêts courus s/créances rattaché	41 219
Divers - produits à recevoir	775 064
<b>Total</b>	<b>816 283</b>

## Notes sur le bilan

### Dépréciation des actifs

Les flux s'analysent comme suit :

	Dépréciations au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	12 573	6 677 418	1 743 876	4 946 116
Stocks				
Créances et Valeurs mobilières	6 722	20 064	6 722	20 064
<b>Total</b>	<b>19 296</b>	<b>6 697 482</b>	<b>1 750 598</b>	<b>4 966 180</b>
<b>Répartition des dotations et reprises :</b>				
Exploitation		20 064		
Financières		6 677 419	1 750 598	
Exceptionnelles				

### Capitaux propres

#### Composition du capital social

Capital social d'un montant de 53 328 876,00 euros décomposé en 53 328 876 titres d'une valeur nominale de 1,00 euros.

## Notes sur le bilan

### Dettes

#### Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 8 988 487 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	37 222	37 222		
Dettes fiscales et sociales				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	8 946 164	8 946 164		
Produits constatés d'avance	5 101	5 101		
<b>Total</b>	<b>8 988 487</b>	<b>8 988 487</b>		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice				
(**) Dont envers les associés				

#### Charges à payer

	Montant
Fournisseurs - fact. non parvenues	33 702
<b>Total</b>	<b>33 702</b>

## Notes sur le bilan

### Comptes de régularisation

#### Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
Avoir constaté d avance	5 101		
<b>Total</b>	<b>5 101</b>		

## Notes sur le compte de résultat

### Charges et produits d'exploitation et financiers

#### Rémunération des commissaires aux comptes

**Commissaire aux comptes Titulaire**

Honoraire de certification des comptes : 11 119 euros

Honoraire des autres services : 0 euros

## Tableau des cinq derniers exercices

	N-4	N-3	N-2	N-1	N
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	53 328 876,00	53 328 876,00	53 328 876,00	53 328 876,00	53 328 876,00
Nombre d'actions ordinaires	53 328 876,00	53 328 876,00	53 328 876,00	53 328 876,00	53 328 876,00
<b>Opérations et résultats :</b>					
Résultat avant impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions	-1 575 714,99	-1 548 539,94	764 919,30	-2 206 046,66	1 120 923,81
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	-2 681 020,33	-193 077,06	316 841,36	-1 685 342,16	-3 825 960,69
<b>Résultat par action</b>					
Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions	-0,03	-0,03	0,01	-0,04	0,02
Résultat après impôts, participation dotations aux amortissements et provisions	-0,05	0,00	0,01	-0,03	-0,07
Dividende distribué					
<b>Personnel</b>					
Effectif salariés					
Montant des sommes versées					

# Plaquette

Période du 01/07/2024 au 30/06/2025

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



## Détail du Bilan

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 30/06/25	Net au 30/06/24
<b>ACTIF</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations et créances rattachées				
26100001 - RESIDENCE LA COLINE	334 400,00		334 400,00	334 400,00
26100002 - HOTEL INVEST AM	9 499 998,48		9 499 998,48	9 499 998,48
26100003 - NORI HOTEL LIMOGES	2 000 000,00		2 000 000,00	2 000 000,00
26100005 - TERRASSES HORIZ	15 000 000,00		15 000 000,00	15 000 000,00
26100006 - SET				6 000 000,00
26100007 - DOMAINE DE DRANCOURT	10 218 172,75		10 218 172,75	10 218 172,75
26100011 - SASU CAMPETEL	1 000 000,00		1 000 000,00	1 000 000,00
26100012 - BRIDGE E.N.G	9 700 000,00		9 700 000,00	9 700 000,00
26700000 - Créances rattach. à des partic	550 000,00		550 000,00	
26780000 - Intérêts courus s/créances rat	41 219,00		41 219,00	
29610000 - Dépréciations titres participat.		4 946 116,00	-4 946 116,00	-12 573,44
	<b>48 343 790,23</b>	<b>4 946 116,00</b>	<b>43 397 674,23</b>	<b>53 739 997,79</b>
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>48 343 790,23</b>	<b>4 946 116,00</b>	<b>43 397 674,23</b>	<b>53 739 997,79</b>
<b>Stocks</b>				
<b>Créances</b>				
Fournisseurs débiteurs				
40100000 - Fournisseurs	222 283,30		222 283,30	
40970000 - Fournisseurs - autres avoirs	34 918,30		34 918,30	113 686,33
	<b>257 201,60</b>		<b>257 201,60</b>	<b>113 686,33</b>
Autres créances				
46870000 - Divers - produits à recevoir	775 064,00		775 064,00	1 025 064,00
49674400 - Dépréciations autres créance		20 064,00	-20 064,00	
	<b>775 064,00</b>	<b>20 064,00</b>	<b>755 000,00</b>	<b>1 025 064,00</b>
<b>Divers</b>				
Valeurs mobilières de placement				
50810004 - BFT AUREUS	942 032,77		942 032,77	
50810005 - LSTR	948 379,39		948 379,39	
50810050 - OST SRI	879 381,60		879 381,60	
59030000 - Dépréciations actions (VMP)				-6 722,06
	<b>2 769 793,76</b>		<b>2 769 793,76</b>	<b>-6 722,06</b>
Disponibilités				
51210000 - BANQUE RBC				60 077,68
51211000 - BANQUE CACEIS	50 229,68		50 229,68	
	<b>50 229,68</b>		<b>50 229,68</b>	<b>60 077,68</b>
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>3 852 289,04</b>	<b>20 064,00</b>	<b>3 832 225,04</b>	<b>1 192 105,95</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>52 196 079,27</b>	<b>4 966 180,00</b>	<b>47 229 899,27</b>	<b>54 932 103,74</b>

## Détail du Bilan

	Net au 30/06/25	Net au 30/06/24
<b>PASSIF</b>		
Capital social ou individuel		
10130000 - Capital souscrit-appelé, versé	53 328 876,00	53 328 876,00
	53 328 876,00	53 328 876,00
Report à nouveau		
11900000 - Report à nouveau (solde débiteur)	-11 261 502,88	-9 576 160,72
	-11 261 502,88	-9 576 160,72
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-3 825 960,69</b>	<b>-1 685 342,16</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>38 241 412,43</b>	<b>42 067 373,12</b>
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
40100000 - Fournisseurs	3 520,50	1 517 586,97
40810000 - Fournisseurs - fact. non parvenues	33 701,80	44 494,71
	37 222,30	1 562 081,68
Dettes fiscales et sociales		
Autres dettes		
47000000 - PRIME D OPTION	8 946 163,94	11 302 648,94
	8 946 163,94	11 302 648,94
Produits constatés d'avance		
48700001 - Avoir constaté d'avance	5 100,60	
	5 100,60	
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>8 988 486,84</b>	<b>12 864 730,62</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>47 229 899,27</b>	<b>54 932 103,74</b>

## Détail du Compte de résultat

	du 01/07/24 au 30/06/25 12 mois	%	du 01/07/23 au 30/06/24 12 mois	%	Variation absolue (montant)	Var. abs. (%)
<b>PRODUITS</b>						
<b>Total</b>						
<b>CONSOMMATION M/SES &amp; MAT</b>						
Autres achats & charges externes						
60400000 - Frais de gestion et de fonction	1 541 375,28		1 483 488,96		57 886,32	3,90
62260000 - Honoraires comptables	5 786,64		7 251,60		-1 464,96	-20,20
62261000 - Honoraires juridiques	5 022,02		11 824,82		-6 802,80	-57,53
62262000 - Honoraires CAC	12 400,80		27 637,80		-15 237,00	-55,13
62270000 - Frais d'actes et contentieux			101,25		-101,25	-100,00
62780000 - Prestations de services banca	34 614,35		32 588,11		2 026,24	6,22
62800000 - Charges externes diverses	8 473,70		8 631,12		-157,42	-1,82
	1 607 672,79		1 571 523,66		36 149,13	2,30
<b>Total</b>	<b>1 607 672,79</b>		<b>1 571 523,66</b>		<b>36 149,13</b>	<b>2,30</b>
<b>MARGE SUR M/SES &amp; MAT</b>	<b>-1 607 672,79</b>		<b>-1 571 523,66</b>		<b>-36 149,13</b>	<b>2,30</b>
<b>CHARGES</b>						
Amortissements et provisions						
68174500 - Dot. prov. dépréc. autres créa	20 064,00				20 064,00	
	20 064,00				20 064,00	
<b>Total</b>	<b>20 064,00</b>				<b>20 064,00</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-1 627 736,79</b>		<b>-1 571 523,66</b>		<b>-56 213,13</b>	<b>3,58</b>
Produits financiers						
76240000 - Revenus des prêts			-94 276,00		94 276,00	-100,00
76700000 - Produits nets s/cessions VMP	226,13				226,13	
76800000 - Autres produits financiers	3 085 361,86				3 085 361,86	
78662000 - Repris.s/prov.dépréc.immob. f	1 743 876,40				1 743 876,40	
78665000 - Repris.s/prov.dépréc.valeurs	6 722,06		-6 722,06		13 444,12	-200,00
	4 836 186,45		-100 998,06		4 937 184,51	NS
Charges financières						
68662000 - Dot. prov. dépréc. immob. fina	6 677 418,96		12 573,44		6 664 845,52	NS
	6 677 418,96		12 573,44		6 664 845,52	NS
<b>Résultat financier</b>	<b>-1 841 232,51</b>		<b>-113 571,50</b>		<b>-1 727 661,01</b>	<b>NS</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-3 468 969,30</b>		<b>-1 685 095,16</b>		<b>-1 783 874,14</b>	<b>105,86</b>
Produits exceptionnels						
77560000 - Prod cessions actifs - Immo Fi	5 643 008,61				5 643 008,61	
78760000 - Repris.s/prov.dépréc.exceptio			540 000,00		-540 000,00	-100,00
	5 643 008,61		540 000,00		5 103 008,61	945,00
Charges exceptionnelles						
67100000 - Charges exception. s/opérat.g			540 247,00		-540 247,00	-100,00
67560000 - VNC actifs cédés - Immo fina	6 000 000,00				6 000 000,00	
	6 000 000,00		540 247,00		5 459 753,00	NS

## Détail du Compte de résultat

	du 01/07/24 au 30/06/25 12 mois	%	du 01/07/23 au 30/06/24 12 mois	%	Variation absolue (montant)	Var. abs. (%)
Résultat exceptionnel	-356 991,39		-247,00		-356 744,39	NS
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>-3 825 960,69</b>		<b>-1 685 342,16</b>		<b>-2 140 618,53</b>	<b>127,01</b>

## SA 123CLUB PME 2017

94 rue de la Victoire  
75009 PARIS

Plaquette au 30/06/2025



Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes  
inscrite au tableau de l'ordre de Lyon et Paris.

13 rue Saint Lazare  
75009 PARIS

Tél. 01.43.12.36.40 Fax. 01.40.07.53.42  
[contact@premiermonde.fr](mailto:contact@premiermonde.fr)  
[www.premiermonde.fr](http://www.premiermonde.fr)

## Sommaire

<b>1. COMPTES ANNUELS</b>	<b>1</b>
Attestation d'Expert Comptable	2
Bilan	3
Compte de résultat	5
Annexe	6
<b>2. INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES</b>	<b>17</b>
Détail du Bilan	18
Détail du Compte de résultat	20

# Plaquette

Période du 01/07/2024 au 30/06/2025

COMPTES ANNUELS

PREMIER  
MONDE ADT. EXTERNA  
GESTION PRIVÉE

## Attestation d'Expert Comptable

### MISSION DE PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Conformément aux termes de notre lettre de mission, nous avons effectué une mission de présentation des comptes annuels de la société SA 123CLUB PME 2017 relatifs à l'exercice du 01/07/2024 au 30/06/2025.

Les comptes annuels ci-joints se caractérisent par les données suivantes :

	Montants en euros
Total bilan	47 229 899
Chiffre d'affaires	
<b>Résultat net comptable (Perte)</b>	<b>-3 825 961</b>

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle du Conseil National de l'Ordre des Experts-Comptables applicable à la mission de présentation de comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes annuels pris dans leur ensemble tels qu'ils sont joints à la présente attestation.

Fait à PARIS  
Le 14/10/2025

FRANCK ROSSI  
EXPERT COMPTABLE

## Bilan

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 30/06/25	Net au 30/06/24
<b>ACTIF</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations et créances rattachées	48 343 790	4 946 116	43 397 674	53 739 998
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>48 343 790</b>	<b>4 946 116</b>	<b>43 397 674</b>	<b>53 739 998</b>
<b>Stocks</b>				
<b>Créances</b>				
Fournisseurs débiteurs	257 202		257 202	113 686
Autres créances	775 064	20 064	755 000	1 025 064
<b>Divers</b>				
Valeurs mobilières de placement	2 769 794		2 769 794	-6 722
Disponibilités	50 230		50 230	60 078
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>3 852 289</b>	<b>20 064</b>	<b>3 832 225</b>	<b>1 192 106</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>52 196 079</b>	<b>4 966 180</b>	<b>47 229 899</b>	<b>54 932 104</b>

## Bilan

	Net au 30/06/25	Net au 30/06/24
<b>PASSIF</b>		
Capital social ou individuel	53 328 876	53 328 876
Report à nouveau	-11 261 503	-9 576 161
Résultat de l'exercice	-3 825 961	-1 685 342
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>38 241 412</b>	<b>42 067 373</b>
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	37 222	1 562 082
Dettes fiscales et sociales		
Autres dettes	8 946 164	11 302 649
Produits constatés d'avance	5 101	
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>8 988 487</b>	<b>12 864 731</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>47 229 899</b>	<b>54 932 104</b>

## Compte de résultat

	du 01/07/24 au 30/06/25 12 mois	%	du 01/07/23 au 30/06/24 12 mois	%	Variation relative (montant)	Var. rel. (%)
<b>PRODUITS</b>						
Total						
<b>CONSOMMATION M/SES &amp; MAT</b>						
Autres achats & charges externes	1 607 673		1 571 524		36 149	2,30
<b>Total</b>	<b>1 607 673</b>		<b>1 571 524</b>		<b>36 149</b>	<b>2,30</b>
<b>MARGE SUR M/SES &amp; MAT</b>	<b>-1 607 673</b>		<b>-1 571 524</b>		<b>-36 149</b>	<b>2,30</b>
<b>CHARGES</b>						
Amortissements et provisions	20 064				20 064	
<b>Total</b>	<b>20 064</b>				<b>20 064</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-1 627 737</b>		<b>-1 571 524</b>		<b>-56 213</b>	<b>3,58</b>
Produits financiers	4 836 186		-100 998		4 937 185	NS
Charges financières	6 677 419		12 573		6 664 846	NS
<b>Résultat financier</b>	<b>-1 841 233</b>		<b>-113 572</b>		<b>-1 727 661</b>	<b>NS</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-3 468 969</b>		<b>-1 685 095</b>		<b>-1 783 874</b>	<b>105,86</b>
Produits exceptionnels	5 643 009		540 000		5 103 009	945,00
Charges exceptionnelles	6 000 000		540 247		5 459 753	NS
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-356 991</b>		<b>-247</b>		<b>-356 744</b>	<b>NS</b>
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>-3 825 961</b>		<b>-1 685 342</b>		<b>-2 140 619</b>	<b>127,01</b>

**Plaque**

**Période du 01/07/2024 au 30/06/2025**

Annexe

## Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SA 123CLUB PME 2017

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 30/06/2025, dont le total est de 47 229 899 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 3 825 961 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/07/2024 au 30/06/2025.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 30/06/2025 par les dirigeants de l'entreprise.

### Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 30/06/2025 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 modifié à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels. Les comptes sont établis conformément au PCG.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

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

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

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

Droits d'option sur titres

La société a signé avec certains co-associés des Sociétés dont elle détient une participation, des contrats d'option de vente sur titres. Au 30 juin 2024, les primes versées ou dues à la Société dans le cadre de ces options, s'élevant à 11 302 K€, ont été considérées conformément à l'article 628-18 du PCG, comme des produits probables (donc non réalisés à la clôture) et de ce fait comptabilisées au bilan sur la ligne "Autres dettes".

Les modalités de mise en œuvre de ces options sont définies contractuellement, avec les tiers concernés pour les dites participations.

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

### Créances

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

### Produits et charges exceptionnels

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

## Faits caractéristiques

### Autres éléments significatifs

---

Au cours de l'exercice, la société a cédé l'ensemble des titres qu'elles détenaient dans la société SET pour un prix de vente global de 5 643 008 €. Il en résulte une moins-value de 356 991€.

Les dépréciations des titres constatées pour un montant de 4 946 K€, concernent nos filiales Résidence La Colline et Bridge ENG.

Une avance en compte courant d'un montant de 550 K€ a été octroyée à notre filiale Domaine de Drancourt.

## Notes sur le bilan

### Actif immobilisé

#### Tableau des immobilisations

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
<b>Valeurs brutes</b>				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	53 752 571	591 219	6 000 000	48 343 790
<b>Total</b>	<b>53 752 571</b>	<b>591 219</b>	<b>6 000 000</b>	<b>48 343 790</b>
<b>Amortissements &amp; provisions :</b>				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	12 573	6 677 418	1 743 876	4 946 116
<b>Total</b>	<b>12 573</b>	<b>6 677 418</b>	<b>1 743 876</b>	<b>4 946 116</b>
<b>ACTIF NET</b>				<b>43 397 674</b>

## Notes sur le bilan

### Immobilisations financières

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition hors frais accessoires.

La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

### Liste des filiales et participations

Tableau réalisé en Kilo-euros

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

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

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

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

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

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
<b>A. RENSEIGNEMENTS DETAIL SUR CHAQUE TITRE</b>										
- Filiales (détenues à + 50 %)										
domaine de drancourt	220	5 274	62,28	10 218	10 218	550		2 598	-442	
nori hotel limoges	3 222	-1 328	62,07	2 000	2 000			2 697	-94	
terrasses horiz	21 563	-3 117	69,56	15 000	15 000			654	274	
hotel invest am	4 561	4 800	91,35	9 500	9 500			3 231	123	
- Participations (détenues entre 10 et 50% )										
SAS CAMPETEL	3 195	-817	33,73	1 000	1 000			203	-185	
<b>B. RENSEIGNEMENTS GLOBA SUR LES AUTRES TITRES</b>										
- Autres filiales françaises				10 034	5 088					
- Autres filiales étrangères										
- Autres participations françaises										
- Autres participations étrangère										

## Notes sur le bilan

### Actif circulant

#### Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 1 623 485 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
<b>Créances de l'actif immobilisé :</b>			
Créances rattachées à des participations	591 219		591 219
Prêts			
Autres			
<b>Créances de l'actif circulant :</b>			
Créances Clients et Comptes rattachés			
Autres	1 032 266	1 032 266	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance			
<b>Total</b>	<b>1 623 485</b>	<b>1 032 266</b>	<b>591 219</b>
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

#### Produits à recevoir

	Montant
Intérêts courus s/créances rattaché	41 219
Divers - produits à recevoir	775 064
<b>Total</b>	<b>816 283</b>

## Notes sur le bilan

### Dépréciation des actifs

Les flux s'analysent comme suit :

	Dépréciations au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Dépréciations à la fin de l'exercice
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	12 573	6 677 418	1 743 876	4 946 116
Stocks				
Créances et Valeurs mobilières	6 722	20 064	6 722	20 064
<b>Total</b>	<b>19 296</b>	<b>6 697 482</b>	<b>1 750 598</b>	<b>4 966 180</b>
<b>Répartition des dotations et reprises :</b>				
Exploitation		20 064		
Financières		6 677 419	1 750 598	
Exceptionnelles				

### Capitaux propres

#### Composition du capital social

Capital social d'un montant de 53 328 876,00 euros décomposé en 53 328 876 titres d'une valeur nominale de 1,00 euros.

## Notes sur le bilan

### Dettes

#### Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 8 988 487 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	37 222	37 222		
Dettes fiscales et sociales				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	8 946 164	8 946 164		
Produits constatés d'avance	5 101	5 101		
<b>Total</b>	<b>8 988 487</b>	<b>8 988 487</b>		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice				
(**) Dont envers les associés				

#### Charges à payer

	Montant
Fournisseurs - fact. non parvenues	33 702
<b>Total</b>	<b>33 702</b>

## Notes sur le bilan

### Comptes de régularisation

#### Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
Avoir constaté d avance	5 101		
<b>Total</b>	<b>5 101</b>		

## Notes sur le compte de résultat

### Charges et produits d'exploitation et financiers

---

### Rémunération des commissaires aux comptes

#### Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraire de certification des comptes : 11 119 euros

Honoraire des autres services : 0 euros

## Tableau des cinq derniers exercices

	N-4	N-3	N-2	N-1	N
<b>Capital en fin d'exercice</b>					
Capital social	53 328 876,00	53 328 876,00	53 328 876,00	53 328 876,00	53 328 876,00
Nombre d'actions ordinaires	53 328 876,00	53 328 876,00	53 328 876,00	53 328 876,00	53 328 876,00
<b>Opérations et résultats :</b>					
Résultat avant impôt, participation, dotations aux amortissements et provisions	-1 575 714,99	-1 548 539,94	764 919,30	-2 206 046,66	1 120 923,81
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	-2 681 020,33	-193 077,06	316 841,36	-1 685 342,16	-3 825 960,69
<b>Résultat par action</b>					
Résultat après impôts, participation avant dotations aux amortissements et provisions	-0,03	-0,03	0,01	-0,04	0,02
Résultat après impôts, participation dotations aux amortissements et provisions	-0,05	0,00	0,01	-0,03	-0,07
Dividende distribué					
<b>Personnel</b>					
Effectif salariés					
Montant des sommes versées					

# Plaquette

Période du 01/07/2024 au 30/06/2025

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

PREMIER  
MONDE AIDET, EXPERTISE  
GESTION PRIVÉE

## Détail du Bilan

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 30/06/25	Net au 30/06/24
<b>ACTIF</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
<b>Immobilisations corporelles</b>				
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations et créances rattachées				
26100001 - RESIDENCE LA COLINE	334 400,00		334 400,00	334 400,00
26100002 - HOTEL INVEST AM	9 499 998,48		9 499 998,48	9 499 998,48
26100003 - NORI HOTEL LIMOGES	2 000 000,00		2 000 000,00	2 000 000,00
26100005 - TERRASSES HORIZ	15 000 000,00		15 000 000,00	15 000 000,00
26100006 - SET				6 000 000,00
26100007 - DOMAINE DE DRANCOURT	10 218 172,75		10 218 172,75	10 218 172,75
26100011 - SASU CAMPETEL	1 000 000,00		1 000 000,00	1 000 000,00
26100012 - BRIDGE E.N.G	9 700 000,00		9 700 000,00	9 700 000,00
26700000 - Créances rattach. à des partic	550 000,00		550 000,00	
26780000 - Intérêts courus s/créances rat	41 219,00		41 219,00	
29610000 - Dépréciations titres participat.		4 946 116,00	-4 946 116,00	-12 573,44
	48 343 790,23	4 946 116,00	43 397 674,23	53 739 997,79
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>48 343 790,23</b>	<b>4 946 116,00</b>	<b>43 397 674,23</b>	<b>53 739 997,79</b>
<b>Stocks</b>				
<b>Créances</b>				
Fournisseurs débiteurs				
40100000 - Fournisseurs	222 283,30		222 283,30	
40970000 - Fournisseurs - autres avoirs	34 918,30		34 918,30	113 686,33
	257 201,60		257 201,60	113 686,33
Autres créances				
46870000 - Divers - produits à recevoir	775 064,00		775 064,00	1 025 064,00
49674400 - Dépréciations autres créance		20 064,00	-20 064,00	
	775 064,00	20 064,00	755 000,00	1 025 064,00
<b>Divers</b>				
Valeurs mobilières de placement				
50810004 - BFT AUREUS	942 032,77		942 032,77	
50810005 - LSTR	948 379,39		948 379,39	
50810050 - OST SRI	879 381,60		879 381,60	
59030000 - Dépréciations actions (VMP)				-6 722,06
	2 769 793,76		2 769 793,76	-6 722,06
Disponibilités				
51210000 - BANQUE RBC				60 077,68
51211000 - BANQUE CACEIS	50 229,68		50 229,68	
	50 229,68		50 229,68	60 077,68
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>3 852 289,04</b>	<b>20 064,00</b>	<b>3 832 225,04</b>	<b>1 192 105,95</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>52 196 079,27</b>	<b>4 966 180,00</b>	<b>47 229 899,27</b>	<b>54 932 103,74</b>

## Détail du Bilan

	Net au 30/06/25	Net au 30/06/24
<b>PASSIF</b>		
Capital social ou individuel		
10130000 - Capital souscrit-appelé, versé	53 328 876,00	53 328 876,00
	53 328 876,00	53 328 876,00
Report à nouveau		
11900000 - Report à nouveau (solde débiteur)	-11 261 502,88	-9 576 160,72
	-11 261 502,88	-9 576 160,72
Résultat de l'exercice	-3 825 960,69	-1 685 342,16
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>38 241 412,43</b>	<b>42 067 373,12</b>
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
40100000 - Fournisseurs	3 520,50	1 517 586,97
40810000 - Fournisseurs - fact. non parvenues	33 701,80	44 494,71
	37 222,30	1 562 081,68
Dettes fiscales et sociales		
Autres dettes		
47000000 - PRIME D OPTION	8 946 163,94	11 302 648,94
	8 946 163,94	11 302 648,94
Produits constatés d'avance		
48700001 - Avoir constaté d'avance	5 100,60	
	5 100,60	
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>8 988 486,84</b>	<b>12 864 730,62</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>47 229 899,27</b>	<b>54 932 103,74</b>

## Détail du Compte de résultat

	du 01/07/24 au 30/06/25 12 mois	%	du 01/07/23 au 30/06/24 12 mois	%	Variation absolue (montant)	Var. abs. (%)
<b>PRODUITS</b>						
<b>Total</b>						
<b>CONSOMMATION M/SES &amp; MAT</b>						
Autres achats & charges externes						
60400000 - Frais de gestion et de fonction	1 541 375,28		1 483 488,96		57 886,32	3,90
62260000 - Honoraires comptables	5 786,64		7 251,60		-1 464,96	-20,20
62261000 - Honoraires juridiques	5 022,02		11 824,82		-6 802,80	-57,53
62262000 - Honoraires CAC	12 400,80		27 637,80		-15 237,00	-55,13
62270000 - Frais d'actes et contentieux			101,25		-101,25	-100,00
62780000 - Prestations de services banca	34 614,35		32 588,11		2 026,24	6,22
62800000 - Charges externes diverses	8 473,70		8 631,12		-157,42	-1,82
	1 607 672,79		1 571 523,66		36 149,13	2,30
<b>Total</b>	<b>1 607 672,79</b>		<b>1 571 523,66</b>		<b>36 149,13</b>	<b>2,30</b>
<b>MARGE SUR M/SES &amp; MAT</b>	<b>-1 607 672,79</b>		<b>-1 571 523,66</b>		<b>-36 149,13</b>	<b>2,30</b>
<b>CHARGES</b>						
Amortissements et provisions						
68174500 - Dot. prov. dépréc. autres créa	20 064,00				20 064,00	
	20 064,00				20 064,00	
<b>Total</b>	<b>20 064,00</b>				<b>20 064,00</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-1 627 736,79</b>		<b>-1 571 523,66</b>		<b>-56 213,13</b>	<b>3,58</b>
Produits financiers						
76240000 - Revenus des prêts			-94 276,00		94 276,00	-100,00
76700000 - Produits nets s/cessions VMP	226,13				226,13	
76800000 - Autres produits financiers	3 085 361,86				3 085 361,86	
78662000 - Repris.s/prov.dépréc.immob. f	1 743 876,40				1 743 876,40	
78665000 - Repris.s/prov.dépréc.valeurs	6 722,06		-6 722,06		13 444,12	-200,00
	4 836 186,45		-100 998,06		4 937 184,51	NS
Charges financières						
68662000 - Dot. prov. dépréc. immob. fina	6 677 418,96		12 573,44		6 664 845,52	NS
	6 677 418,96		12 573,44		6 664 845,52	NS
<b>Résultat financier</b>	<b>-1 841 232,51</b>		<b>-113 571,50</b>		<b>-1 727 661,01</b>	<b>NS</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-3 468 969,30</b>		<b>-1 685 095,16</b>		<b>-1 783 874,14</b>	<b>105,86</b>
Produits exceptionnels						
77560000 - Prod cessions actifs - Immo Fi	5 643 008,61				5 643 008,61	
78760000 - Repris.s/prov.dépréc.exceptio			540 000,00		-540 000,00	-100,00
	5 643 008,61		540 000,00		5 103 008,61	945,00
Charges exceptionnelles						
67100000 - Charges exception. s/opérat.g			540 247,00		-540 247,00	-100,00
67560000 - VNC actifs cédés - Immo fina	6 000 000,00				6 000 000,00	
	6 000 000,00		540 247,00		5 459 753,00	NS

**Détail du Compte de résultat**

	du 01/07/24 au 30/06/25 12 mois	%	du 01/07/23 au 30/06/24 12 mois	%	Variation absolue (montant)	Var. abs. (%)
Résultat exceptionnel	-356 991,39		-247,00		-356 744,39	NS
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>-3 825 960,69</b>		<b>-1 685 342,16</b>		<b>-2 140 618,53</b>	<b>127,01</b>