

**123 INVESTMENT MANAGERS**  
Société anonyme à directoire et conseil de surveillance  
Au capital social de 534 706 €  
Siège social : 94, rue de la Victoire 75009 Paris  
432 510 345 RCS de Paris  
(la « **Société** »)

---

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**  
**DES ACTIONNAIRES EN DATE DU 30 JUIN 2023**

---

[...]

**DEUXIEME RESOLUTION**

**AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

L'Assemblée générale approuve la proposition du Directoire et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élevant à 6 307 190 euros intégralement aux associés à titre de dividendes.

L'Assemblée générale décide de prélever sur le compte « Report à Nouveau » une somme de 692 810 euros afin de la distribuer aux associés à titre de dividendes.

Le montant global du dividende s'élèvera ainsi à la somme de 7 000 000 euros, soit 0,1309 euro par action.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Assemblée générale constate qu'au cours des trois derniers exercices, il a été procédé aux distributions de dividendes suivantes :

	Nombre d'actions	Dividende distribué par action	Revenu global
Exercice clos le 31 décembre 2021	53.470.600	0,1496 €	8 000 000 €
Exercice clos le 31 décembre 2020	53.470.600	0,1309 €	7 000 000 €
Exercice clos le 31 décembre 2019	53.470.600	0,0748 €	4 000 000 €

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix*

[...]

**CINQUIEME RESOLUTION**

**RENOUVELLEMENT DES MANDATS DE MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE**

L'assemblée générale décide de renouveler pour une durée de 6 années prenant fin lors de l'assemblée générale annuelle qui sera réunie en 2029 pour statuer sur l'exercice clos le 31 décembre 2028 :

- **Monsieur Olivier GOY**, né le 22 mars 1974 à Annemasse, de nationalité française, demeurant 1 ter, boulevard de la Saussaye – 92200 Neuilly sur Seine ;

- **Madame Maryline Kulawik**, née le 27 janvier 1972 à Villeneuve-lès-Avignon, de nationalité française, demeurant 50C Cornwall Gardens SW7 4BG Londres (Royaume Uni).

Lesquels ont déclaré par avance accepter ces mandats.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix*

#### **SIXIEME RESOLUTION**

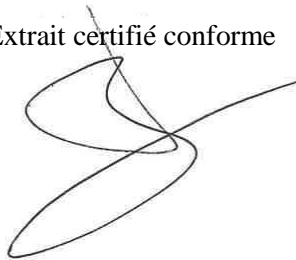
##### **POUVOIR POUR L'ACCOMPLISSEMENT DES FORMALITES**

L'assemblée générale, donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix*

[...]

Extrait certifié conforme

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke extending to the right.

## **SA 123 INVESTMENT MANAGERS**

94 rue de la Victoire  
75009 PARIS

**Plaquette au 31/12/2022**

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized loop followed by a vertical stroke and a horizontal stroke extending to the right.

**PR+MIER  
MONDE=**

LA SOMME DE NOTRE EXPERTISE  
ET DE VOS TALENTS.

**Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes  
inscrite au tableau de l'Ordre des experts-comptables  
des Régions Auvergne-Rhône-Alpes et Paris Île-de-France.**

**PREMIER MONDE**

13 rue Saint Lazare  
75009 PARIS

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

**Plaquette**

**Période du 01/01/2022 au 31/12/2022**

**COMPTES ANNUELS**

**PR+MIER  
MOND=**

LA SOMME DE NOTRE EXPERTISE  
ET DE VOS TALENTS.

## Bilan

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/22	Net au 31/12/21
<b>ACTIF</b>				
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	906 587	745 365	161 221	3 596
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	124 519		124 519	
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla				
Autres immobilisations corporelles	2 099 756	1 650 839	448 917	638 703
Immob. en cours / Avances & acomptes				88 891
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations et créances rattachées	5 868 111	157 918	5 710 193	5 046 440
Autres titres immobilisés	3 136 215		3 136 215	3 373 362
Prêts				216 157
Autres immobilisations financières	491 700		491 700	487 500
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>12 626 888</b>	<b>2 554 123</b>	<b>10 072 766</b>	<b>9 854 648</b>
<b>Stocks</b>				
Matières premières et autres approv.				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	17 629 128	2 269 550	15 359 578	21 335 202
Fournisseurs débiteurs	38 643		38 643	25 161
Personnel	26		26	
Etat, Impôts sur les bénéfices				
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	394 738		394 738	555 957
Autres créances	13 460 967	643 978	12 816 988	11 903 647
<b>Divers</b>				
Avances et acomptes versés sur comman				
Valeurs mobilières de placement	5 400 250		5 400 250	150
Disponibilités	3 093 016		3 093 016	17 270 355
Charges constatées d'avance	328 264		328 264	119 399
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>40 345 031</b>	<b>2 913 528</b>	<b>37 431 503</b>	<b>51 209 870</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion - Actif				
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>52 971 920</b>	<b>5 467 651</b>	<b>47 504 269</b>	<b>61 064 518</b>

## Bilan

	Net au 31/12/22	Net au 31/12/21
<b>PASSIF</b>		
Capital social ou individuel	534 706	534 706
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	158 433	158 433
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	53 471	53 471
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	17 117 252	14 060 609
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>6 307 190</b>	<b>11 056 643</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>24 171 051</b>	<b>25 863 861</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	335 100	195 100
Provisions pour charges		
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>335 100</b>	<b>195 100</b>
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
<i>Emprunts</i>		10 000 000
<i>Découverts et concours bancaires</i>	16 910	14 377
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	16 910	10 014 377
Emprunts et dettes financières diverses	61 125	102 775
Emprunts et dettes financières diverses - Associés	1 909 998	2 045 791
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 337 105	12 291 593
<i>Personnel</i>	1 365 873	1 297 776
<i>Organismes sociaux</i>	579 638	513 958
<i>Etat, Impôts sur les bénéfices</i>		
<i>Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires</i>	2 621 170	2 723 789
<i>Etat, Obligations cautionnées</i>		
<i>Autres dettes fiscales et sociales</i>	159 731	112 089
Dettes fiscales et sociales	4 726 412	4 647 613
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	410 025	412 600
Autres dettes	5 425 943	5 208 934
Produits constatés d'avance	110 600	281 875
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>22 998 118</b>	<b>35 005 557</b>
Ecarts de conversion - Passif		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>47 504 269</b>	<b>61 064 518</b>

## Compte de résultat

	du 01/01/22 au 31/12/22 12 mois	%	du 01/01/21 au 31/12/21 12 mois	%	Variation relative (montant)	Var. rel. (%)
<b>PRODUITS</b>						
Ventes de marchandises						
Production vendue	36 331 028	100,00	34 123 400	100,00	2 207 628	6,47
Production stockée						
Subventions d'exploitation						
Autres produits	285 192	0,78	1 863 250	5,46	-1 578 058	-84,69
<b>Total</b>	<b>36 616 220</b>	<b>100,78</b>	<b>35 986 650</b>	<b>105,46</b>	<b>629 570</b>	<b>1,75</b>
<b>CONSOMMATION M/SES &amp; MAT</b>						
Achats de marchandises						
Variation de stock (m/ses)						
Achats de m.p & aut.approv.	321 268	0,88	46 760	0,14	274 507	587,05
Variation de stock (m.p.)						
Autres achats & charges externes	17 952 623	49,41	17 287 415	50,66	665 207	3,85
<b>Total</b>	<b>18 273 890</b>	<b>50,30</b>	<b>17 334 176</b>	<b>50,80</b>	<b>939 715</b>	<b>5,42</b>
<b>MARGE SUR M/SES &amp; MAT</b>	<b>18 342 330</b>	<b>50,49</b>	<b>18 652 474</b>	<b>54,66</b>	<b>-310 144</b>	<b>-1,66</b>
<b>CHARGES</b>						
Impôts, taxes et vers. assim.	836 350	2,30	704 400	2,06	131 950	18,73
Salaires et Traitements	5 558 881	15,30	5 295 218	15,52	263 663	4,98
Charges sociales	2 479 369	6,82	2 252 966	6,60	226 403	10,05
Amortissements et provisions	845 737	2,33	1 101 283	3,23	-255 546	-23,20
Autres charges	997 342	2,75	1 299 006	3,81	-301 664	-23,22
<b>Total</b>	<b>10 717 679</b>	<b>29,50</b>	<b>10 652 873</b>	<b>31,22</b>	<b>64 806</b>	<b>0,61</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>7 624 651</b>	<b>20,99</b>	<b>7 999 601</b>	<b>23,44</b>	<b>-374 950</b>	<b>-4,69</b>
Produits financiers	333 664	0,92	230 994	0,68	102 670	44,45
Charges financières	325 007	0,89	315 358	0,92	9 649	3,06
<b>Résultat financier</b>	<b>8 657</b>	<b>0,02</b>	<b>-84 364</b>	<b>-0,25</b>	<b>93 021</b>	<b>-110,26</b>
Opérations en commun						
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>7 633 308</b>	<b>21,01</b>	<b>7 915 236</b>	<b>23,20</b>	<b>-281 929</b>	<b>-3,56</b>
Produits exceptionnels	8 663 506	23,85	8 281 496	24,27	382 009	4,61
Charges exceptionnelles	8 079 626	22,24	3 094 299	9,07	4 985 327	161,11
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>583 880</b>	<b>1,61</b>	<b>5 187 198</b>	<b>15,20</b>	<b>-4 603 318</b>	<b>-88,74</b>
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	1 909 998	5,26	2 045 791	6,00	-135 793	-6,64
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>6 307 190</b>	<b>17,36</b>	<b>11 056 643</b>	<b>32,40</b>	<b>-4 749 454</b>	<b>-42,96</b>

**Plaquette**

**Période du 01/01/2022 au 31/12/2022**

Annexe

**PR+MIER  
MOND=**

LA SOMME DE NOTRE EXPERTISE  
ET DE VOS TALENTS.

## Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SA 123 INVESTMENT MANAGERS

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2022, dont le total est de 47 504 269 EURO et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 6 307 190 EURO.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2022 au 31/12/2022.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 31/05/2023 par les dirigeants de l'entreprise.

### Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2022 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.

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

### Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, ne sont pas rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

#### Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- \* Concessions, logiciels et brevets : 3 ans
- \* Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
- \* Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- \* Matériel informatique : 3 ans
- \* Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

## Règles et méthodes comptables

### Titres de participations

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.

### Créances

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

### Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

### Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

### 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.

### Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 3,77 %
- Taux de croissance des salaires : 1 %
- Age de départ à la retraite : 67 ans
- Taux de rotation du personnel : 1 %
- Table de taux de mortalité : Table TG 05

## Synthèse de l'annexe

	Applicable	Non applicable	Non significatif
- Règles et méthodes comptables	x		
- Faits caractéristiques	x		
- Actif immobilisé	x		
- Détail des immobilisations	x		
- Frais d'établissement		x	
- Frais de recherche et de développement			x
- Fonds commercial		x	
- Intérêts immobilisés		x	
- Immobilisations en cours de production		x	
- Approche par composant		x	
- Estimation des titres immobilisés de l'activité de portefeuille		x	
- Liste des filiales	x		
- Détail des amortissements		x	
- Tests de dépréciation des immobilisations		x	
- Informations sur les stocks		x	
- Etat des échéances des créances	x		
- Produits à recevoir	(Détail)		
- Informations sur la créance résultant du report en arrière des déficits		x	
- Dépréciation des immobilisations		x	
- Dépréciation des stocks		x	
- Dépréciation des créances		x	
- Dépréciation des valeurs mobilières		x	
- Intérêts sur éléments de l'actif circulant		x	
- Composition du capital social	x		
- Parts bénéficiaires		x	
- Obligations convertibles échangeables		x	
- Tableau d'affectation du résultat de l'exercice précédent	x		
- Tableau de variation des capitaux propres	x		
- Provisions réglementées		x	
- Provisions pour risques et charges	x		
- Etat des échéances des dettes	x		
- Dettes garanties par des sûretés réelles		x	
- Charges à payer	(Détail)		
- Passifs sans évaluation fiable		x	
- Primes de remboursement d'emprunts		x	
- Ecart de conversion sur créances et dettes		x	
- Clause de réserve de propriété		x	
- Dettes et créances représentées par des effets de commerce		x	
- Différences d'évaluation sur éléments fongibles		x	
- Actions propres		x	
- Règlement des difficultés des entreprises		x	
- Charges constatées d'avance	(Détail)		
- Produits constatés d'avance	(Détail)		

## Synthèse de l'annexe

	Applicable	Non applicable	Non significatif
- Ventilation du chiffre d'affaires net	x		
- Contrats à long terme		x	
- Frais accessoires d'achat		x	
- Informations sur les honoraires des commissaires aux com	x		
- Eléments imputables à un autre exercice		x	
- Opérations faites en commun		x	
- Résultat financier	x		
- Transferts de charges d'exploitation et financières		x	
- Transactions avec des parties liées		x	
- Eléments exceptionnels imputables à un autre exercice		x	
- Eléments exceptionnels	x		
- Transferts de charges exceptionnelles		x	
- Base de l'impôt sur les sociétés		x	
- Impact des évaluations fiscales dérogatoires		x	
- Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	x		
- Incidence des modifications votées entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes		x	
- Accroissements et allègements de la dette future d'impôt		x	
- Intégration fiscale : Identité de la société tête de groupe	x		
- Evénements postérieurs à la clôture	x		
- Informations sur transactions effectuées sur les marchés de produits dérivés		x	
- Effectifs	x		
- Compte Personnel de Formation (C.P.F)		x	
- Avances et crédits alloués aux dirigeants sociaux		x	
- Rémunération globale et par catégorie de dirigeants		x	
- Identité de la société mère consolidant les comptes de la s		x	
- Engagements financiers donnés		x	
- Autres opérations non inscrites au bilan		x	
- Engagements financiers reçus		x	
- Crédit-bail		x	
- Engagement de retraite	x		
- CICE		x	
- Aspects environnementaux		x	
- Tableau des cinq derniers exercices	x		

## Faits caractéristiques

### Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable

Dans le cadre d'une réorganisation capitalistique du groupe qui est intervenue le 2 décembre 2022, et qui s'est accompagnée d'un refinancement total du groupe 123 IM, la Société a remboursé par anticipation les deux emprunts de 2,5 millions d'euros chacun qu'elle avait souscrit sur le premier semestre 2022, pour refinancer partiellement les titres de Crystal Holding. Par ailleurs, la société a résilié les trois lignes de crédit-revolving qu'elle avait contracté d'un montant total de 10 millions d'euros. Les banques ont donné mainlevée des cautions et nantissements qui avaient été mis en place pour ces financements.

### Autres éléments significatifs

#### EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La fin du premier trimestre 2023 aura été marqué par la mise sous tutelle par la Fédération Deposit Insurance Corporation des Banques Américaines Silicon Valley Bank et Signature Bank.

Par ailleurs, Crédit Suisse, dont les difficultés avaient alimenté une chute très significative du cours de bourse, a été reprise par UBS. Ces événements ont déclenché une chute des valeurs bancaires et une très forte volatilité des indices boursiers.

A l'heure actuelle, d'autres banques régionales américaines sont en difficulté mais les fonds 123 Investment Managers n'ont pas d'expositions directes dans ces institutions bancaires.

## Notes sur le bilan

### Actif immobilisé

#### Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 092 256	302 943	364 093	1 031 106
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 092 256</b>	<b>302 943</b>	<b>364 093</b>	<b>1 031 106</b>
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagement divers	1 860 648		127 242	1 733 407
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	585 737	36 949	256 337	366 349
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours	88 891		88 890	
- Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>2 535 275</b>	<b>36 949</b>	<b>472 468</b>	<b>2 099 756</b>
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	5 269 932	657 742	59 563	5 868 111
- Autres titres immobilisés	3 373 362	6 678 378	6 915 525	3 136 215
- Prêts et autres immobilisations financières	1 367 273	4 200	879 773	491 700
<b>Immobilisations financières</b>	<b>10 010 567</b>	<b>7 340 320</b>	<b>7 854 862</b>	<b>9 496 026</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>13 638 099</b>	<b>7 680 212</b>	<b>8 691 423</b>	<b>12 626 888</b>

## Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
<b>Ventilation des augmentations</b>				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	302 943	36 949	7 340 320	7 680 212
Apports				
Créations				
Réévaluations				
<b>Augmentations de l'exercice</b>	<b>302 943</b>	<b>36 949</b>	<b>7 340 320</b>	<b>7 680 212</b>
<b>Ventilation des diminutions</b>				
Virements de poste à poste		88 890		88 890
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	364 093	383 578	7 854 862	8 602 533
Scissions				
Mises hors service				
<b>Diminutions de l'exercice</b>	<b>364 093</b>	<b>472 468</b>	<b>7 854 862</b>	<b>8 691 423</b>

## Notes sur le bilan

### Immobilisations financières

Au cours de l'exercice 2022, la société 123 Investment Managers (« 123 IM ») a pris des participations dans les véhicules d'investissements suivants :

- CRYSTAL HOLDING – AO : 496 072€
- CRYSTAL HOLDING – OC : 377 115€
- CRYSTAL HOLDING – ADP : 161 622€
- DEPOTS : 4 200€
- 123PARCOURS ETUDIANTS : 1€

Au cours de l'exercice 2022, la société 123 IM a cédé / liquidé ses participations dans les véhicules d'investissements suivants (valeurs brutes) :

- 123 RENDEMENT AUDIOVISUEL : 0.47€
- 123CLUB PME 2017 - Actions B : 1€
- 123SILVER 3 : 1€
- ETRAPH FINANCE LE DOUCHE : 58€
- LINKSPORT - Parts B : 487€
- FINAPROM 2018 - Obligations P : 594€
- CAMPAIR 4 - Actions P : 1 629€
- Versemt. rest.à effect.s/tit.imm.NL : 2 575€
- FCT QUARTZ - Parts B : 3 394€
- 123CLUB PME 2018 - Actions B : 3 885€
- SCI NMC IMMOBILIER : 5 000€
- 123 HOTELLERIE SUD : 5 000€
- 123 IMMO IDF/NORD : 5 000€
- 123 PREMNORDEST 2015 : 5 000€
- 123 ECOOUEST 2015 : 5 000€
- 123 RESOUEST 2015 : 5 000€
- UNIPHARMA - Obligations B : 11 360€
- OBLI PLEIN AIR - Parts A : 24 000€
- 123AERO ASSETS - Obligations B : 298 369€
- LB VALUE ADD - Parts P : 300 000€

## Notes sur le bilan

### Liste des filiales et participations

Tableau réalisé en Kilo-EURO

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

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

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

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

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

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
A. RENSEIGNEMENTS DETAIL										
SUR CHAQUE TITRE										
- Filiales										
(détenues à + 50 %)										
SAS 123 RESEST 2015	5	-47	100,00	5	5					-4
SAS 123 SILVER ECO			100,00							
SA 123 CLUB PME 2018			99,00							
SASU 123LEG FUNDS	50	-9	100,00	50	50					-9
SAS 123 DETAILIDFO 2015	5	-69	100,00	5	5					-2
SAS 123 ECOSUD 2015	5	-49	100,00	5	5					7
SAS 123 EDUCPARIS 2015	5	-58	100,00	5	5					-13
SAS 123 HOTELLERIE NORD	5	-47	100,00	5	5					5
123 IM SUISSE SA	102	157	100,00	92	92			444		8
SAS 123 LOGOUEST 2015	5	-41	100,00	5	5					-12
SAS 123ECONORD EST 2015	5	-51	100,00	5	5					-5
SAS 123 LOGEST 2015	5	-41	100,00	5	5					-12
SAS 123 DETAILPARIS 2015	5	-70	100,00	5	5					-4
SAS 123 PREMOUEST 2015	5	-56	100,00	5	5					-4
SASU 123 HOTELLERIE OUES	5	-60	100,00	5	5					-5
SAS 123 PLEIN EST 2015	5	-34	100,00	5	5					4
SAS 123 PREMSUD 2015	5	-42	100,00	5	5					1
- Participations										
(détenues entre 10 et 50 % )										
B. RENSEIGNEMENTS GLOBA										
SUR LES AUTRES TITRES										
- Autres filiales françaises										
- Autres filiales étrangères										
- Autres participations françaises										
- Autres participations étrangère										

- Participations

(détenues entre 10 et 50 % )

### B. RENSEIGNEMENTS GLOBA

#### SUR LES AUTRES TITRES

- Autres filiales françaises

- Autres filiales étrangères

- Autres participations françaises

- Autres participations étrangère

Nous avons déprécié à 100% les participations suivantes :

- 123 Hotellerie Nord

- 123 Hotellerie Ouest

- 123 Hotellerie Sud

- 123 Premouest

## Notes sur le bilan

- 123 Plein Est 2015
- 123 Logest 2015
- 123 Premnorddest 2015
- 123 Tertiaire 2015
- 123 Ecosud 2015
- 123 Educparis 2015
- 123 Premsud 2015
- 123 Ecoouest 2015
- 123 Plein ouest 2015
- 123 Resest 2015
- 123 Logouest 2015
- 123 Econorddest 2015

## Notes sur le bilan

### Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 088 660	20 798	364 093	745 365
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 088 660</b>	<b>20 798</b>	<b>364 093</b>	<b>745 365</b>
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	1 327 115	185 162	127 242	1 385 036
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	480 567	41 573	256 337	265 803
- Emballages récupérables et divers				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 807 682</b>	<b>226 735</b>	<b>383 578</b>	<b>1 650 839</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>2 896 342</b>	<b>247 533</b>	<b>747 671</b>	<b>2 396 204</b>

## Notes sur le bilan

### Actif circulant

#### Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 32 343 466 EURO et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
<b>Créances de l'actif immobilisé :</b>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	491 700		491 700
<b>Créances de l'actif circulant :</b>			
Créances Clients et Comptes rattachés	17 629 128	17 629 128	
Autres	13 894 374	13 894 374	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	328 264	328 264	
<b>Total</b>	<b>32 343 466</b>	<b>31 851 766</b>	<b>491 700</b>
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice	879 773		

Le poste Autres, des Créances de l'actif circulant, comprend une charge à répartir sur les exercices suivants de 562 664 € au 31 décembre 2022.

Cette charge à répartir concerne des commissions d'apporteurs d'affaires en relation avec des investisseurs institutionnels, qui sont étalées sur les durées de vie des fonds (fermés) sous-jacents.

FONDS	Valeur Brute	Dotation exercice	Amortissements cumulés	Valeur nette comptable
Commission 1	375 000€	-30 915€	-170 544€	204 456€
Commission 2	255 000€	-39 231€	-119 197€	135 803€
Commission 3	250 000€	-26 422€	- 27 595€	222 405€
TOTAL	880 000€	-96 568€	-317 336€	562 664€

#### Produits à recevoir

	Montant
Clients Factures a établir provi	3 955 952
SURCOMM PRODUITS A RECEVOIR	2 473
INTERET COURUS CAT	31 793
<b>Total</b>	<b>3 990 218</b>

## Notes sur le bilan

### Capitaux propres

#### Composition du capital social

Capital social d'un montant de 534 706,00 EURO décomposé en 53 470 600 titres d'une valeur nominale de 0,01 EURO.

Liste des propriétaires du capital

	% de détention	Nombre de part ou d'actions
<b>I. PERSONNES MORALES</b>		
CAPUCINES CAPITAL PARTNERS 75009 PARIS 09	100,00	53 470 599,00
ASCO CAPITAL 74380 CRANVES SALES		1,00

#### II. PERSONNES PHYSIQUES

### Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 30/06/2023.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	14 060 609
Résultat de l'exercice précédent	11 056 643
Prélèvements sur les réserves	
<b>Total des origines</b>	<b>25 117 252</b>
Affectations aux réserves	
Distributions	8 000 000
Autres répartitions	
Report à Nouveau	17 117 252
<b>Total des affectations</b>	<b>25 117 252</b>

## Notes sur le bilan

### Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2022	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2022
Capital	534 706				534 706
Primes d'émission	158 433				158 433
Réserve légale	53 471				53 471
Report à Nouveau	14 060 609	17 117 252	17 117 252	14 060 609	17 117 252
Résultat de l'exercice	11 056 643	-11 056 643	6 307 190	11 056 643	6 307 190
<i>Dividendes</i>		8 000 000			
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>25 863 861</b>	<b>14 060 609</b>	<b>23 424 441</b>	<b>25 117 252</b>	<b>24 171 051</b>

### Provisions

## Notes sur le bilan

### Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges					
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges	195 100	340 000	200 000		335 100
<b>Total</b>	<b>195 100</b>	<b>340 000</b>	<b>200 000</b>		<b>335 100</b>

#### Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :

Exploitation	340 000
Financières	
Exceptionnelles	200 000

## Notes sur le bilan

## Dettes

## Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 22 998 118 EURO et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	16 910	16 910		
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	61 125	61 125		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 337 105	10 337 105		
Dettes fiscales et sociales	4 726 412	4 726 412		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	410 025	410 025		
Autres dettes (**)	7 335 941	7 335 941		
Produits constatés d'avance	110 600	110 600		
<b>Total</b>	<b>22 998 118</b>	<b>22 998 118</b>		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	5 000 000			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	15 000 000			
(**) Dont envers les associés	1 909 998			

Dans le cadre d'une réorganisation capitalistique du groupe qui est intervenue le 2 décembre 2022, et qui s'est accompagnée d'un refinancement total du groupe 123 IM, la Société a remboursé par anticipation les deux emprunts de 2,5 millions d'euros chacun qu'elle avait souscrit sur le premier semestre 2022, pour refinancer partiellement les titres de Crystal Holding. Par ailleurs, la société a résilié les trois lignes de crédit-revolving qu'elle avait contracté d'un montant total de 10 millions d'euros. Les banques ont donné mainlevée des cautions et nantissements qui avaient été mis en place pour ces financements.

## Notes sur le bilan

## Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS NON PARVENUS	
INTERETS COURUS A PAYER	9 818 398
CONGES PAYES	123
INTERESSEMENT A PAYER	293 793
PRIMES	728 712
CHG SOCIALES CHARGES A PAYER	328 667
ETAT CHARGES A PAYER	331 579
ETAT - Pvt à la source (PAS)	120 175
Clients - Avoirs à émettre	39 556
	1 664 567
<b>Total</b>	<b>13 325 571</b>

Les fournisseurs non parvenus sont composés de :

Rétrocessions : 8 301 975 €

Management fees CCP : 98 597 €

Retrocession Victoire Gestion privée : 630 401 €

Les honoraires liés aux fonds : 618 602 €

Prestations diverses (Électricité, courrier, juridique...): 168 823 €

## Comptes de régularisation

## Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	328 264		
<b>Total</b>	<b>328 264</b>		

## Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
PRODUITS CONSTATES D AVANCE	110 600		
<b>Total</b>	<b>110 600</b>		

Les produits constatés d'avance sont liés à:

- l'activité de gestion: 110 600 €

 **Notes sur le bilan**

## Notes sur le compte de résultat

## Chiffre d'affaires

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services			
Ventes de marchandises	36 164 859		36 164 859
Produits des activités annexes	166 169		166 169
<b>TOTAL</b>	<b>36 331 028</b>		<b>36 331 028</b>

## Charges et produits d'exploitation et financiers

## Rémunération des commissaires aux comptes

## Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraire de certification des comptes : 20 155 EURO

Honoraire des autres services : 0 EURO

## Résultat financier

	31/12/2022	31/12/2021
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	29 158	31 506
Autres intérêts et produits assimilés		19 870
Reprises sur provisions et transferts de charge	68 553	7 110
Différences positives de change	235 953	172 509
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
<b>Total des produits financiers</b>	<b>333 664</b>	<b>230 994</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions	65 870	193 098
Intérêts et charges assimilées	259 137	122 260
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>Total des charges financières</b>	<b>325 007</b>	<b>315 358</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>8 657</b>	<b>-84 364</b>

## Notes sur le compte de résultat

### Charges et Produits exceptionnels

#### Résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Pénalités, amendes fiscales et pénales	200 135	
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	7 864 257	
Autres charges	4 947	
Amortissements des immobilisations	10 287	
Produits des cessions d'éléments d'actif		8 463 506
Provisions pour risques et charges		200 000
<b>TOTAL</b>	<b>8 079 626</b>	<b>8 663 506</b>

### Résultat et impôts sur les bénéfices

#### Ventilation de l'impôt

	Résultat avant Impôt	Impôt correspondant (*)	Résultat après Impôt
+ Résultat courant	7 633 308	1 909 997	5 723 311
+ Résultat exceptionnel	583 880		583 880
- Participations des salariés			
<b>Résultat comptable</b>	<b>8 217 187</b>	<b>1 909 997</b>	<b>6 307 190</b>

(\*) comporte les crédits d'impôt  
(montant repris de la colonne "Impôt correspondant")

### Impôts sur les bénéfices - Intégration fiscale

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2014, la société SA 123 INVESTMENT MANAGERS est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SAS CAPUCINES CAPITAL PARTNERS, 94 rue de la Victoire 75009 PARIS 09.

### Convention de répartition de l'impôt sur les sociétés

Pour chacun des exercices sociaux au cours desquels, les résultats de la Filiale sont pris en compte pour le calcul du résultat d'ensemble du Groupe Intégré, la Filiale verse à la société Mère, à titre de participation au paiement de l'I.S et la contribution Sociale dus à raison des résultats réalisés par le Groupe intégré au titre de chaque exercice, un montant d'impôt correspondant à L'I.S. et à la contribution Sociale que la Filiale aurait dû verser au Trésor public pour l'exercice considéré si elle n'avait pas été membre du Groupe Intégré.

## Notes sur le compte de résultat

Au titre de l'exercice 2022, la société 123 IM a reconnu une charge d'impôt sur les sociétés de 1 909 998E.

L'impôt sur les sociétés comptabilisé n'est pas altéré par des conventions particulières au groupe.

### Conséquences fiscales en cas de sortie du groupe

Lors de la sortie de la Filiale du Groupe Intégré et après considération de la situation fiscale de la Filiale, des perspectives d'évolution de cette situation notamment au regard d'éventuel projets de réorganisation des activités de la filiale, comme de la nature de l'évènement motivant la sortie de la Filiale, la société Mère pourra octroyer à la Filiale une compensation au titre des conséquences en matière fiscale, de la perte par la filiale, du fait de son appartenance au Groupe Intégré, de certaines prérogatives fiscales.

## Autres informations

### Evènements postérieurs à la clôture

La fin du premier trimestre 2023 aura été marqué par la mise sous tutelle par la Fédération Deposit Insurance Corporation des Banques Américaines Silicon Valley Bank et Signature Bank. Par ailleurs, Crédit Suisse, dont les difficultés avaient alimenté une chute très significative du cours de bourse, a été reprise par UBS. Ces événements ont déclenché une chute des valeurs bancaires et une très forte volatilité des indices boursiers. A l'heure actuelle, d'autres banques régionales américaines sont en difficulté mais les fonds 123 Investment Managers n'ont pas d'expositions directes dans ces institutions bancaires.

### Effectif

Effectif moyen du personnel : 54 personnes.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres		
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	40	
Ouvriers	14	
<b>Total</b>	<b>54</b>	

### Engagements de retraite

Aucun engagement n'a été valorisé en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées.

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 15 629 EURO

Pour un régime à prestations définies, il est fait application de la recommandation ANC 2013-02 du 7 novembre 2013.

**123 INVESTMENT MANAGERS**

**Rapport du commissaire aux comptes  
sur les comptes annuels**

**(Exercice clos le 31 décembre 2022)**



## **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

**(Exercice clos le 31 décembre 2022)**

A l'assemblée générale  
**123 INVESTMENT MANAGERS**  
94, Rue de la Victoire  
75009 PARIS

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société 123 INVESTMENT MANAGERS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 1er janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

### **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 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 ;

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.

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 directoire et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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.

### **Rapport sur le gouvernement d'entreprise**

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement**

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 directoire.

### **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.823-10-1 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 16 juin 2023

Le commissaire aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Philippe Chevalier



## **SA 123 INVESTMENT MANAGERS**

94 rue de la Victoire  
75009 PARIS

**Plaquette au 31/12/2022**

**PR+MIER  
MONDE=**

LA SOMME DE NOTRE EXPERTISE  
ET DE VOS TALENTS.

**Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes  
inscrite au tableau de l'Ordre des experts-comptables  
des Régions Auvergne-Rhône-Alpes et Paris Île-de-France.**

**PREMIER MONDE**

13 rue Saint Lazare  
75009 PARIS

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

**Plaque**

**Période du 01/01/2022 au 31/12/2022**

**COMPTES ANNUELS**

**PR+MIER  
MOND=**

LA SOMME DE NOTRE EXPERTISE  
ET DE VOS TALENTS.

## Bilan

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/22	Net au 31/12/21
<b>ACTIF</b>				
<b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE</b>				
<b>Immobilisations incorporelles</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés	906 587	745 365	161 221	3 596
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	124 519		124 519	
<b>Immobilisations corporelles</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outilla				
Autres immobilisations corporelles	2 099 756	1 650 839	448 917	638 703
Immob. en cours / Avances & acomptes				88 891
<b>Immobilisations financières</b>				
Participations et créances rattachées	5 868 111	157 918	5 710 193	5 046 440
Autres titres immobilisés	3 136 215		3 136 215	3 373 362
Prêts				216 157
Autres immobilisations financières	491 700		491 700	487 500
<b>TOTAL ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>12 626 888</b>	<b>2 554 123</b>	<b>10 072 766</b>	<b>9 854 648</b>
<b>Stocks</b>				
Matières premières et autres approv.				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
<b>Créances</b>				
Clients et comptes rattachés	17 629 128	2 269 550	15 359 578	21 335 202
Fournisseurs débiteurs	38 643		38 643	25 161
Personnel	26		26	
Etat, Impôts sur les bénéfices				
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires	394 738		394 738	555 957
Autres créances	13 460 967	643 978	12 816 988	11 903 647
<b>Divers</b>				
Avances et acomptes versés sur comman				
Valeurs mobilières de placement	5 400 250		5 400 250	150
Disponibilités	3 093 016		3 093 016	17 270 355
Charges constatées d'avance	328 264		328 264	119 399
<b>TOTAL ACTIF CIRCULANT</b>	<b>40 345 031</b>	<b>2 913 528</b>	<b>37 431 503</b>	<b>51 209 870</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion - Actif				
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>52 971 920</b>	<b>5 467 651</b>	<b>47 504 269</b>	<b>61 064 518</b>

## Bilan

	Net au 31/12/22	Net au 31/12/21
<b>PASSIF</b>		
Capital social ou individuel	534 706	534 706
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	158 433	158 433
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	53 471	53 471
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	17 117 252	14 060 609
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>6 307 190</b>	<b>11 056 643</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>24 171 051</b>	<b>25 863 861</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	335 100	195 100
Provisions pour charges		
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>335 100</b>	<b>195 100</b>
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
<i>Emprunts</i>		10 000 000
<i>Découverts et concours bancaires</i>	16 910	14 377
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits	16 910	10 014 377
Emprunts et dettes financières diverses	61 125	102 775
Emprunts et dettes financières diverses - Associés	1 909 998	2 045 791
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 337 105	12 291 593
<i>Personnel</i>	1 365 873	1 297 776
<i>Organismes sociaux</i>	579 638	513 958
<i>Etat, Impôts sur les bénéfices</i>		
<i>Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires</i>	2 621 170	2 723 789
<i>Etat, Obligations cautionnées</i>		
<i>Autres dettes fiscales et sociales</i>	159 731	112 089
Dettes fiscales et sociales	4 726 412	4 647 613
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	410 025	412 600
Autres dettes	5 425 943	5 208 934
Produits constatés d'avance	110 600	281 875
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>22 998 118</b>	<b>35 005 557</b>
Ecarts de conversion - Passif		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>47 504 269</b>	<b>61 064 518</b>

## Compte de résultat

	du 01/01/22 au 31/12/22 12 mois	%	du 01/01/21 au 31/12/21 12 mois	%	Variation relative (montant)	Var. rel. (%)
<b>PRODUITS</b>						
Ventes de marchandises						
Production vendue	36 331 028	100,00	34 123 400	100,00	2 207 628	6,47
Production stockée						
Subventions d'exploitation						
Autres produits	285 192	0,78	1 863 250	5,46	-1 578 058	-84,69
<b>Total</b>	<b>36 616 220</b>	<b>100,78</b>	<b>35 986 650</b>	<b>105,46</b>	<b>629 570</b>	<b>1,75</b>
<b>CONSOMMATION M/SES &amp; MAT</b>						
Achats de marchandises						
Variation de stock (m/ses)						
Achats de m.p & aut.approv.	321 268	0,88	46 760	0,14	274 507	587,05
Variation de stock (m.p.)						
Autres achats & charges externes	17 952 623	49,41	17 287 415	50,66	665 207	3,85
<b>Total</b>	<b>18 273 890</b>	<b>50,30</b>	<b>17 334 176</b>	<b>50,80</b>	<b>939 715</b>	<b>5,42</b>
<b>MARGE SUR M/SES &amp; MAT</b>	<b>18 342 330</b>	<b>50,49</b>	<b>18 652 474</b>	<b>54,66</b>	<b>-310 144</b>	<b>-1,66</b>
<b>CHARGES</b>						
Impôts, taxes et vers. assim.	836 350	2,30	704 400	2,06	131 950	18,73
Salaires et Traitements	5 558 881	15,30	5 295 218	15,52	263 663	4,98
Charges sociales	2 479 369	6,82	2 252 966	6,60	226 403	10,05
Amortissements et provisions	845 737	2,33	1 101 283	3,23	-255 546	-23,20
Autres charges	997 342	2,75	1 299 006	3,81	-301 664	-23,22
<b>Total</b>	<b>10 717 679</b>	<b>29,50</b>	<b>10 652 873</b>	<b>31,22</b>	<b>64 806</b>	<b>0,61</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>7 624 651</b>	<b>20,99</b>	<b>7 999 601</b>	<b>23,44</b>	<b>-374 950</b>	<b>-4,69</b>
Produits financiers	333 664	0,92	230 994	0,68	102 670	44,45
Charges financières	325 007	0,89	315 358	0,92	9 649	3,06
<b>Résultat financier</b>	<b>8 657</b>	<b>0,02</b>	<b>-84 364</b>	<b>-0,25</b>	<b>93 021</b>	<b>-110,26</b>
Opérations en commun						
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>7 633 308</b>	<b>21,01</b>	<b>7 915 236</b>	<b>23,20</b>	<b>-281 929</b>	<b>-3,56</b>
Produits exceptionnels	8 663 506	23,85	8 281 496	24,27	382 009	4,61
Charges exceptionnelles	8 079 626	22,24	3 094 299	9,07	4 985 327	161,11
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>583 880</b>	<b>1,61</b>	<b>5 187 198</b>	<b>15,20</b>	<b>-4 603 318</b>	<b>-88,74</b>
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	1 909 998	5,26	2 045 791	6,00	-135 793	-6,64
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>6 307 190</b>	<b>17,36</b>	<b>11 056 643</b>	<b>32,40</b>	<b>-4 749 454</b>	<b>-42,96</b>

# Plaquette

Période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Annexe

**PR+MIER  
MOND=**

LA SOMME DE NOTRE EXPERTISE  
ET DE VOS TALENTS.

## Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SA 123 INVESTMENT MANAGERS

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2022, dont le total est de 47 504 269 EURO et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 6 307 190 EURO.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2022 au 31/12/2022.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 31/05/2023 par les dirigeants de l'entreprise.

### Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2022 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.

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

### Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, ne sont pas rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

#### Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

- \* Concessions, logiciels et brevets : 3 ans
- \* Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
- \* Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- \* Matériel informatique : 3 ans
- \* Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

## Règles et méthodes comptables

### Titres de participations

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.

### Créances

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

### Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

### Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

### 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.

### Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles.

Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 3,77 %
- Taux de croissance des salaires : 1 %
- Age de départ à la retraite : 67 ans
- Taux de rotation du personnel : 1 %
- Table de taux de mortalité : Table TG 05

## Synthèse de l'annexe

	Applicable	Non applicable	Non significatif
- Règles et méthodes comptables	x		
- Faits caractéristiques	x		
- Actif immobilisé	x		
- Détail des immobilisations	x		
- Frais d'établissement		x	
- Frais de recherche et de développement			x
- Fonds commercial		x	
- Intérêts immobilisés		x	
- Immobilisations en cours de production		x	
- Approche par composant		x	
- Estimation des titres immobilisés de l'activité de portefeuille		x	
- Liste des filiales	x		
- Détail des amortissements		x	
- Tests de dépréciation des immobilisations		x	
- Informations sur les stocks		x	
- Etat des échéances des créances	x		
- Produits à recevoir	(Détail)		
- Informations sur la créance résultant du report en arrière des déficits		x	
- Dépréciation des immobilisations		x	
- Dépréciation des stocks		x	
- Dépréciation des créances		x	
- Dépréciation des valeurs mobilières		x	
- Intérêts sur éléments de l'actif circulant		x	
- Composition du capital social	x		
- Parts bénéficiaires		x	
- Obligations convertibles échangeables		x	
- Tableau d'affectation du résultat de l'exercice précédent	x		
- Tableau de variation des capitaux propres	x		
- Provisions réglementées		x	
- Provisions pour risques et charges	x		
- Etat des échéances des dettes	x		
- Dettes garanties par des sûretés réelles		x	
- Charges à payer	(Détail)		
- Passifs sans évaluation fiable		x	
- Primes de remboursement d'emprunts		x	
- Ecart de conversion sur créances et dettes		x	
- Clause de réserve de propriété		x	
- Dettes et créances représentées par des effets de commerce		x	
- Différences d'évaluation sur éléments fongibles		x	
- Actions propres		x	
- Règlement des difficultés des entreprises		x	
- Charges constatées d'avance	(Détail)		
- Produits constatés d'avance	(Détail)		

## Synthèse de l'annexe

	Applicable	Non applicable	Non significatif
- Ventilation du chiffre d'affaires net	x		
- Contrats à long terme		x	
- Frais accessoires d'achat		x	
- Informations sur les honoraires des commissaires aux com	x		
- Eléments imputables à un autre exercice		x	
- Opérations faites en commun		x	
- Résultat financier	x		
- Transferts de charges d'exploitation et financières		x	
- Transactions avec des parties liées		x	
- Eléments exceptionnels imputables à un autre exercice		x	
- Eléments exceptionnels	x		
- Transferts de charges exceptionnelles		x	
- Base de l'impôt sur les sociétés		x	
- Impact des évaluations fiscales dérogatoires		x	
- Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	x		
- Incidence des modifications votées entre la date de clôture et la date d'arrêté des comptes		x	
- Accroissements et allègements de la dette future d'impôt		x	
- Intégration fiscale : Identité de la société tête de groupe	x		
- Evénements postérieurs à la clôture	x		
- Informations sur transactions effectuées sur les marchés de produits dérivés		x	
- Effectifs	x		
- Compte Personnel de Formation (C.P.F)		x	
- Avances et crédits alloués aux dirigeants sociaux		x	
- Rémunération globale et par catégorie de dirigeants		x	
- Identité de la société mère consolidant les comptes de la s		x	
- Engagements financiers donnés		x	
- Autres opérations non inscrites au bilan		x	
- Engagements financiers reçus		x	
- Crédit-bail		x	
- Engagement de retraite	x		
- CICE		x	
- Aspects environnementaux		x	
- Tableau des cinq derniers exercices	x		

## Faits caractéristiques

### Faits essentiels de l'exercice ayant une incidence comptable

Dans le cadre d'une réorganisation capitalistique du groupe qui est intervenue le 2 décembre 2022, et qui s'est accompagnée d'un refinancement total du groupe 123 IM, la Société a remboursé par anticipation les deux emprunts de 2,5 millions d'euros chacun qu'elle avait souscrit sur le premier semestre 2022, pour refinancer partiellement les titres de Crystal Holding. Par ailleurs, la société a résilié les trois lignes de crédit-revolving qu'elle avait contracté d'un montant total de 10 millions d'euros. Les banques ont donné mainlevée des cautions et nantissements qui avaient été mis en place pour ces financements.

### Autres éléments significatifs

#### EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La fin du premier trimestre 2023 aura été marqué par la mise sous tutelle par la Fédération Deposit Insurance Corporation des Banques Américaines Silicon Valley Bank et Signature Bank.

Par ailleurs, Crédit Suisse, dont les difficultés avaient alimenté une chute très significative du cours de bourse, a été reprise par UBS. Ces événements ont déclenché une chute des valeurs bancaires et une très forte volatilité des indices boursiers.

A l'heure actuelle, d'autres banques régionales américaines sont en difficulté mais les fonds 123 Investment Managers n'ont pas d'expositions directes dans ces institutions bancaires.

## Notes sur le bilan

## Actif immobilisé

## Tableau des immobilisations

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 092 256	302 943	364 093	1 031 106
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 092 256</b>	<b>302 943</b>	<b>364 093</b>	<b>1 031 106</b>
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	1 860 648		127 242	1 733 407
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	585 737	36 949	256 337	366 349
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours	88 891		88 890	
- Avances et acomptes				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>2 535 275</b>	<b>36 949</b>	<b>472 468</b>	<b>2 099 756</b>
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	5 269 932	657 742	59 563	5 868 111
- Autres titres immobilisés	3 373 362	6 678 378	6 915 525	3 136 215
- Prêts et autres immobilisations financières	1 367 273	4 200	879 773	491 700
<b>Immobilisations financières</b>	<b>10 010 567</b>	<b>7 340 320</b>	<b>7 854 862</b>	<b>9 496 026</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>13 638 099</b>	<b>7 680 212</b>	<b>8 691 423</b>	<b>12 626 888</b>

## Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
<b>Ventilation des augmentations</b>				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	302 943	36 949	7 340 320	7 680 212
Apports				
Créations				
Réévaluations				
<b>Augmentations de l'exercice</b>	<b>302 943</b>	<b>36 949</b>	<b>7 340 320</b>	<b>7 680 212</b>
<b>Ventilation des diminutions</b>				
Virements de poste à poste		88 890		88 890
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	364 093	383 578	7 854 862	8 602 533
Scissions				
Mises hors service				
<b>Diminutions de l'exercice</b>	<b>364 093</b>	<b>472 468</b>	<b>7 854 862</b>	<b>8 691 423</b>

## Notes sur le bilan

### Immobilisations financières

Au cours de l'exercice 2022, la société 123 Investment Managers (« 123 IM ») a pris des participations dans les véhicules d'investissements suivants :

- CRYSTAL HOLDING – AO : 496 072€
- CRYSTAL HOLDING – OC : 377 115€
- CRYSTAL HOLDING – ADP : 161 622€
- DEPOTS : 4 200€
- 123PARCOURS ETUDIANTS : 1€

Au cours de l'exercice 2022, la société 123 IM a cédé / liquidé ses participations dans les véhicules d'investissements suivants (valeurs brutes) :

- 123 RENDEMENT AUDIOVISUEL : 0.47€
- 123CLUB PME 2017 - Actions B : 1€
- 123SILVER 3 : 1€
- ETRAPH FINANCE LE DOUICHE : 58€
- LINKSPORT - Parts B : 487€
- FINAPROM 2018 - Obligations P : 594€
- CAMPAIR 4 - Actions P : 1 629€
- Versemt. rest.à effect.s/tit.imm.NL : 2 575€
- FCT QUARTZ - Parts B : 3 394€
- 123CLUB PME 2018 - Actions B : 3 885€
- SCI NMC IMMOBILIER : 5 000€
- 123 HOTELLERIE SUD : 5 000€
- 123 IMMO IDF/NORD : 5 000€
- 123 PREMNORDEST 2015 : 5 000€
- 123 ECOUEST 2015 : 5 000€
- 123 RESOUEST 2015 : 5 000€
- UNIPHARMA - Obligations B : 11 360€
- OBLI PLEIN AIR - Parts A : 24 000€
- 123AERO ASSETS - Obligations B : 298 369€
- LB VALUE ADD - Parts P : 300 000€

## Notes sur le bilan

### Liste des filiales et participations

Tableau réalisé en Kilo-EURO

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

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

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

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

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

	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
<b>A. RENSEIGNEMENTS DETAIL SUR CHAQUE TITRE</b>										
- Filiales (détenues à + 50 %)										
SAS 123 RESEST 2015	5	-47	100,00	5	5					-4
SAS 123 SILVER ECO			100,00							
SA 123 CLUB PME 2018			99,00							
SASU 123LEG FUNDS	50	-9	100,00	50	50					-9
SAS 123 DETAILIDFO 2015	5	-69	100,00	5	5					-2
SAS 123 ECOSUD 2015	5	-49	100,00	5	5					7
SAS 123 EDUCPARIS 2015	5	-58	100,00	5	5					-13
SAS 123 HOTELLERIE NORD	5	-47	100,00	5	5					5
123 IM SUISSE SA	102	157	100,00	92	92			444		8
SAS 123 LOGOUEST 2015	5	-41	100,00	5	5					-12
SAS 123ECONORD EST 2015	5	-51	100,00	5	5					-5
SAS 123 LOGEST 2015	5	-41	100,00	5	5					-12
SAS 123 DETAILPARIS 2015	5	-70	100,00	5	5					-4
SAS 123 PREMOUEST 2015	5	-56	100,00	5	5					-4
SASU 123 HOTELLERIE OUES	5	-60	100,00	5	5					-5
SAS 123 PLEIN EST 2015	5	-34	100,00	5	5					4
SAS 123 PREMSUD 2015	5	-42	100,00	5	5					1
- Participations (détenues entre 10 et 50% )										
<b>B. RENSEIGNEMENTS GLOBALS SUR LES AUTRES TITRES</b>										
- Autres filiales françaises										
- Autres filiales étrangères										
- Autres participations françaises										
- Autres participations étrangères										

Nous avons déprécié à 100% les participations suivantes :

- 123 Hotellerie Nord
- 123 Hotellerie Ouest
- 123 Hotellerie Sud
- 123 Premouest

## Notes sur le bilan

- 123 Plein Est 2015
- 123 Logest 2015
- 123 Premnordest 2015
- 123 Tertiaire 2015
- 123 Ecosud 2015
- 123 Educparis 2015
- 123 Premsud 2015
- 123 Ecoouest 2015
- 123 Plein ouest 2015
- 123 Resest 2015
- 123 Logouest 2015
- 123 Econordest 2015

## Notes sur le bilan

## Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	1 088 660	20 798	364 093	745 365
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 088 660</b>	<b>20 798</b>	<b>364 093</b>	<b>745 365</b>
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	1 327 115	185 162	127 242	1 385 036
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	480 567	41 573	256 337	265 803
- Emballages récupérables et divers				
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 807 682</b>	<b>226 735</b>	<b>383 578</b>	<b>1 650 839</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>2 896 342</b>	<b>247 533</b>	<b>747 671</b>	<b>2 396 204</b>

## Notes sur le bilan

### Actif circulant

#### Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 32 343 466 EURO et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
<b>Créances de l'actif immobilisé :</b>			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	491 700		491 700
<b>Créances de l'actif circulant :</b>			
Créances Clients et Comptes rattachés	17 629 128	17 629 128	
Autres	13 894 374	13 894 374	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	328 264	328 264	
<b>Total</b>	<b>32 343 466</b>	<b>31 851 766</b>	<b>491 700</b>
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice	879 773		

Le poste Autres, des Créances de l'actif circulant, comprend une charge à répartir sur les exercices suivants de 562 664 € au 31 décembre 2022.

Cette charge à répartir concerne des commissions d'apporteurs d'affaires en relation avec des investisseurs institutionnels, qui sont étalées sur les durées de vie des fonds (fermés) sous-jacents.

FONDS	Valeur Brute	Dotation exercice	Amortissements cumulés	Valeur nette comptable
Commission 1	375 000€	-30 915€	-170 544€	204 456€
Commission 2	255 000€	-39 231€	-119 197€	135 803€
Commission 3	250 000€	-26 422€	- 27 595€	222 405€
TOTAL	880 000€	-96 568€	-317 336€	562 664€

#### Produits à recevoir

	Montant
Clients Factures a établir provi	3 955 952
SURCOMM PRODUITS A RECEVOIR	2 473
INTERET COURUS CAT	31 793
<b>Total</b>	<b>3 990 218</b>

## Notes sur le bilan

### Capitaux propres

#### Composition du capital social

Capital social d'un montant de 534 706,00 EURO décomposé en 53 470 600 titres d'une valeur nominale de 0,01 EURO.

Liste des propriétaires du capital

	% de détention	Nombre de part ou d'actions
<b>I. PERSONNES MORALES</b>		
CAPUCINES CAPITAL PARTNERS 75009 PARIS 09 ASCO CAPITAL 74380 CRANVES SALES	100,00	53 470 599,00 1,00
<b>II. PERSONNES PHYSIQUES</b>		

#### Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 30/06/2023.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	14 060 609
Résultat de l'exercice précédent	11 056 643
Prélèvements sur les réserves	
<b>Total des origines</b>	<b>25 117 252</b>
Affectations aux réserves	
Distributions	8 000 000
Autres répartitions	
Report à Nouveau	17 117 252
<b>Total des affectations</b>	<b>25 117 252</b>

## Notes sur le bilan

### Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2022	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2022
Capital	534 706				534 706
Primes d'émission	158 433				158 433
Réserve légale	53 471				53 471
Report à Nouveau	14 060 609	17 117 252	17 117 252	14 060 609	17 117 252
Résultat de l'exercice	11 056 643	-11 056 643	6 307 190	11 056 643	6 307 190
<i>Dividendes</i>		8 000 000			
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>25 863 861</b>	<b>14 060 609</b>	<b>23 424 441</b>	<b>25 117 252</b>	<b>24 171 051</b>

### Provisions

## Notes sur le bilan

## Tableau des provisions

	Provisions au début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges					
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales					
sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges	195 100	340 000	200 000		335 100
<b>Total</b>	<b>195 100</b>	<b>340 000</b>	<b>200 000</b>		<b>335 100</b>
<b>Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :</b>					
Exploitation		340 000			
Financières					
Exceptionnelles			200 000		

## Notes sur le bilan

### Dettes

#### Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 22 998 118 EURO et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine	16 910	16 910		
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	61 125	61 125		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 337 105	10 337 105		
Dettes fiscales et sociales	4 726 412	4 726 412		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	410 025	410 025		
Autres dettes (**)	7 335 941	7 335 941		
Produits constatés d'avance	110 600	110 600		
<b>Total</b>	<b>22 998 118</b>	<b>22 998 118</b>		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice	5 000 000			
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice	15 000 000			
(**) Dont envers les associés	1 909 998			

Dans le cadre d'une réorganisation capitalistique du groupe qui est intervenue le 2 décembre 2022, et qui s'est accompagnée d'un refinancement total du groupe 123 IM, la Société a remboursé par anticipation les deux emprunts de 2,5 millions d'euros chacun qu'elle avait souscrit sur le premier semestre 2022, pour refinancer partiellement les titres de Crystal Holding. Par ailleurs, la société a résilié les trois lignes de crédit-revolving qu'elle avait contracté d'un montant total de 10 millions d'euros. Les banques ont donné mainlevée des cautions et nantissements qui avaient été mis en place pour ces financements.

## Notes sur le bilan

### Charges à payer

	Montant
FOURNISSEURS NON PARVENUS	9 818 398
INTERETS COURUS A PAYER	123
CONGES PAYES	293 793
INTERESSEMENT A PAYER	728 712
PRIMES	328 667
CHG SOCIALES CHARGES A PAYER	331 579
ETAT CHARGES A PAYER	120 175
ETAT - Pvt à la source (PAS)	39 556
Clients - Avoirs à émettre	1 664 567
<b>Total</b>	<b>13 325 571</b>

Les fournisseurs non parvenus sont composés de :

Rétrocessions : 8 301 975 €

Management fees CCP : 98 597 €

Retrocession Victoire Gestion privée : 630 401 €

Les honoraires liés aux fonds : 618 602 €

Prestations diverses (Électricité, courrier, juridique...) : 168 823 €

### Comptes de régularisation

#### Charges constatées d'avance

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	328 264		
<b>Total</b>	<b>328 264</b>		

#### Produits constatés d'avance

	Produits d'exploitation	Produits Financiers	Produits Exceptionnels
PRODUITS CONSTATES D AVANCE	110 600		
<b>Total</b>	<b>110 600</b>		

Les produits constatés d'avance sont liés à:

- l'activité de gestion: 110 600 €

## Notes sur le bilan

## Notes sur le compte de résultat

### Chiffre d'affaires

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	36 164 859		36 164 859
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	166 169		166 169
<b>TOTAL</b>	<b>36 331 028</b>		<b>36 331 028</b>

### Charges et produits d'exploitation et financiers

#### Rémunération des commissaires aux comptes

##### Commissaire aux comptes Titulaire

Honoraire de certification des comptes : 20 155 EURO

Honoraire des autres services : 0 EURO

#### Résultat financier

	31/12/2022	31/12/2021
Produits financiers de participation	29 158	31 506
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		19 870
Autres intérêts et produits assimilés	68 553	7 110
Reprises sur provisions et transferts de charge	235 953	172 509
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement		
<b>Total des produits financiers</b>	<b>333 664</b>	<b>230 994</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions	65 870	193 098
Intérêts et charges assimilées	259 137	122 260
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
<b>Total des charges financières</b>	<b>325 007</b>	<b>315 358</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>8 657</b>	<b>-84 364</b>

## Notes sur le compte de résultat

### Charges et Produits exceptionnels

#### Résultat exceptionnel

Opérations de l'exercice

	Charges	Produits
Pénalités, amendes fiscales et pénales	200 135	
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	7 864 257	
Autres charges	4 947	
Amortissements des immobilisations	10 287	
Produits des cessions d'éléments d'actif		8 463 506
Provisions pour risques et charges		200 000
<b>TOTAL</b>	<b>8 079 626</b>	<b>8 663 506</b>

### Résultat et impôts sur les bénéfices

#### Ventilation de l'impôt

	Résultat avant Impôt	Impôt correspondant (*)	Résultat après Impôt
+ Résultat courant	7 633 308	1 909 997	5 723 311
+ Résultat exceptionnel	583 880		583 880
- Participations des salariés			
<b>Résultat comptable</b>	<b>8 217 187</b>	<b>1 909 997</b>	<b>6 307 190</b>
(*) comporte les crédits d'impôt (montant repris de la colonne "Impôt correspondant")			

### Impôts sur les bénéfices - Intégration fiscale

A partir de l'exercice ouvert au 01/01/2014, la société SA 123 INVESTMENT MANAGERS est comprise dans le périmètre d'intégration fiscale du groupe SAS CAPUCINES CAPITAL PARTNERS, 94 rue de la Victoire 75009 PARIS 09.

### Convention de répartition de l'impôt sur les sociétés

Pour chacun des exercices sociaux au cours desquels, les résultats de la Filiale sont pris en compte pour le calcul du résultat d'ensemble du Groupe Intégré, la Filiale verse à la société Mère, à titre de participation au paiement de l'I.S et la contribution Sociale dus à raison des résultats réalisés par le Groupe intégré au titre de chaque exercice, un montant d'impôt correspondant à L'I.S. et à la contribution Sociale que la Filiale aurait dû verser au Trésor public pour l'exercice considéré si elle n'avait pas été membre du Groupe Intégré.

## Notes sur le compte de résultat

Au titre de l'exercice 2022, la société 123 IM a reconnu une charge d'impôt sur les sociétés de 1 909 998E.

L'impôt sur les sociétés comptabilisé n'est pas altéré par des conventions particulières au groupe.

### Conséquences fiscales en cas de sortie du groupe

Lors de la sortie de la Filiale du Groupe Intégré et après considération de la situation fiscale de la Filiale, des perspectives d'évolution de cette situation notamment au regard d'éventuel projets de réorganisation des activités de la filiale, comme de la nature de l'évènement motivant la sortie de la Filiale, la société Mère pourra octroyer à la Filiale une compensation au titre des conséquences en matière fiscale, de la perte par la filiale, du fait de son appartenance au Groupe Intégré, de certaines prérogatives fiscales.

## Autres informations

### Evènements postérieurs à la clôture

La fin du premier trimestre 2023 aura été marqué par la mise sous tutelle par la Fédération Deposit Insurance Corporation des Banques Américaines Silicon Valley Bank et Signature Bank.

Par ailleurs, Crédit Suisse, dont les difficultés avaient alimenté une chute très significative du cours de bourse, a été reprise par UBS. Ces événements ont déclenché une chute des valeurs bancaires et une très forte volatilité des indices boursiers.

A l'heure actuelle, d'autres banques régionales américaines sont en difficulté mais les fonds 123 Investment Managers n'ont pas d'expositions directes dans ces institutions bancaires.

### Effectif

Effectif moyen du personnel : 54 personnes.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	40	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	14	
Ouvriers		
<b>Total</b>	<b>54</b>	

### Engagements de retraite

Aucun engagement n'a été valorisé en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées.

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 15 629 EURO

Pour un régime à prestations définies, il est fait application de la recommandation ANC 2013-02 du 7 novembre 2013.