

RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2006 B 11680
Numéro SIREN : 490 506 045
Nom ou dénomination : Cathay Capital Private Equity

Ce dépôt a été enregistré le 22/06/2020 sous le numéro de dépôt 32156

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 22-06-2020

N° DE DEPOT : 032156

N° GESTION : 2006B11680

N° SIREN : 490506045

DENOMINATION : Cathay Capital Private Equity

ADRESSE : 52 rue d'Anjou 75008 Paris

MILLESIME : 2019

Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2019	Net 31/12/2018
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	557 226	313 386	243 840	265 037
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	1 040 662		1 040 662	1 605 681
Créances rattachées aux participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				51 830
Autres immobilisations financières	156 941		156 941	163 643
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	1 754 829	313 386	1 441 443	2 086 191
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	7 566 064		7 566 064	2 369 363
Autres créances	437 484		437 484	1 275 458
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	5 855 603		5 855 603	5 855 603
Disponibilités	12 343 128		12 343 128	1 040 717
Charges constatées d'avance (3)	479 018		479 018	492 611
TOTAL ACTIF CIRCULANT	26 681 297		26 681 297	11 033 753
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	28 436 126	313 386	28 122 740	13 119 944
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				51 830
(3) Dont à plus d'un an (brut)				



Bilan passif

	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 600 000	1 600 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	160 000	160 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	1 220 000	1 220 000
Report à nouveau	3 481 851	3 042 380
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	6 369 619	439 471
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12 831 470	6 461 851
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	1 010 899	
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 010 899	
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	1 326	1 992
Emprunts et dettes financières diverses (3)	22 674	21 802
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 942 929	2 369 740
Dettes fiscales et sociales	6 909 612	2 656 757
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	334	334
Autres dettes	4 403 497	1 607 468
Produits constatés d'avance (1)		
TOTAL DETTES	14 280 371	6 658 093
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	28 122 740	13 119 944
(1) Dont à plus d'un an (a)	22 674	21 802
(1) Dont à moins d'un an (a)	14 257 697	6 636 291
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	1 326	1 992
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		



Compte de résultat

	France	Exportations	31/12/2019	31/12/2018
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	30 987 724		30 987 724	18 343 572
Chiffre d'affaires net	30 987 724		30 987 724	18 343 572
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			1 338 488	1 444 696
Autres produits			9 703	18 449
Total produits d'exploitation (I)			32 335 915	19 806 717
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variations de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)			9 782 966	9 757 841
Impôts, taxes et versements assimilés			2 009 751	1 374 062
Salaires et traitements			6 323 383	5 556 811
Charges sociales			2 690 133	2 153 378
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			66 087	64 612
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			709 305	348 377
Total charges d'exploitation (II)			21 581 624	19 255 081
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			10 754 290	551 637
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
De participation (3)			513	4 473
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			328	1 000
Autres intérêts et produits assimilés (3)				
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			842	5 473
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)				
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)				
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			842	5 473
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			10 755 132	557 110

Compte de résultat (suite)

	31/12/2019	31/12/2018
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	16 072	
Sur opérations en capital	380 803	51 736
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)	396 875	51 736
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	1 505	677
Sur opérations en capital	380 803	50 210
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	1 010 899	
Total charges exceptionnelles (VIII)	1 393 207	50 887
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-996 332	849
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	3 389 182	118 488
Total des produits (I+III+V+VII)	32 733 632	19 863 927
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	26 364 012	19 424 456
BENEFICE OU PERTE	6 369 619	439 471
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		



Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2019, dont le total est de 28 122 740 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 6 369 619 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2019 au 31/12/2019.

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

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2019 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

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 euros.

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, sont 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.

- * Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
- * Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- * Matériel informatique : 3 ans
- * Mobilier : 3 à 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**Immobilisations financières**

Les titres de participations sont inscrits au bilan à la valeur d'acquisition ou d'apport.
Une dépréciation est constituée à la clôture de l'exercice lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition.

Au cours de l'exercice clos au 31/12/2019, Cathay Capital Private Equity a cédé :

- 553 125€ de titres du fonds Sino French SME II Fund
- 71 500€ de titres du fonds Sino French (Midcap) Fund
- 5€ de titres de la SLP SMIF

et a acquis :

- 50 860€ de titres du fonds Sino French (Midcap) Fund
- 8 750€ de titres du fonds Sino French SME II Fund
- 1€ de titre de la SLP SMIF

Créances

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

Valeur mobilière de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent à l'actif à leur valeur d'acquisition, hors frais d'acquisition.
Les dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre les valeurs d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

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.

Evènements significatifs de l'exercice

En 2019, Cathay Capital Private Equity a fait l'objet d'une vérification de comptabilité par l'administration fiscale concernant les exercices clos en 2015, 2016 et 2017. Les chefs de redressement représentent au total 1,0M€ et ont été totalement passés en provision dans les comptes au 31 décembre 2019. Ces derniers sont intégralement contestés et font l'objet d'une procédure en cours.

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Evènements postérieurs à la clôture**Continuité d'exploitation**

Impacts du coronavirus (COVID-19)

En date du 30 janvier 2020, l'OMS a déclaré l'état d'urgence internationale lié à la santé publique. En raison de l'évolution du COVID-19, la France a annoncé des mesures de confinement en date du 17 mars 2020. En dépit de ces mesures de confinement, l'activité de l'entreprise a été relativement peu perturbée et notre structure continue son activité habituelle en télétravail.

Compte tenu de l'évolution de la situation à la date d'arrêté des comptes, nous ne sommes pas en capacité d'appréhender avec exactitude l'ensemble des éléments pouvant impacter les comptes de l'exercice 2020, néanmoins malgré les impacts pouvant survenir cela ne devrait pas remettre en cause la continuité d'exploitation grâce au modèle économique de Cathay et compte tenu des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes annuels.

Engagement hors bilan

Une fondation d'Entreprise a été créée en 2011 à l'initiative de la société. Elle vise à promouvoir le développement de partenariats franco-chinois dans les domaines sociaux culturels et sociaux éducatifs.

Indemnité de départ à la retraite

Compte tenu de la pyramide d'âge du personnel, aucune provision pour retraite n'a été comptabilisée au 31/12/2019.



Notes sur le bilan

Actif immobilisé**Tableau des immobilisations**

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagement divers	185 963	1 788		187 750
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	326 374	43 101		369 475
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	512 337	44 889		557 226
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	1 605 681	59 611	624 630	1 040 662
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières	215 473	3 229	61 760	156 941
Immobilisations financières	1 821 154	62 840	686 390	1 197 603
ACTIF IMMOBILISE	2 333 491	107 729	686 390	1 754 829



Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions		44 889	59 611	104 500
Apports				
Créations				
Réévaluations			3 229	3 229
Augmentations de l'exercice		44 889	62 840	107 729
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions			686 390	686 390
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice			686 390	686 390



Notes sur le bilan

Immobilisations financières**Liste des filiales et participations****Renseignements détaillés sur chaque titre**

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
- Filiales (détenues à + 50 %)				
SAS SMIF COMPANY GP 75008 PARIS	12 500	-10 606	100,00	-4 393
SAS MIDCAP GP 75008 PARIS	12 500	-802	100,00	3 531
- Participations (détenues entre 10 et 50%)				

Renseignements globaux sur toutes les filiales

	Valeur comptable Brute	Valeur comptable Nette	Montant des prêts et avances	Cautions et avals	Dividendes encaissés
- Filiales (détenues à + 50 %)	25 000	25 000			
- Participations (détenues entre 10 et 50%)					
- Autres filiales françaises					
- Autres filiales étrangères					
- Autres participations françaises					
- Autres participations étrangères					



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				
Immobilisations incorporelles				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	25 852	18 633		44 485
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	221 448	47 454		268 901
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	247 299	66 087		313 386
ACTIF IMMOBILISE	247 299	66 087		313 386



Notes sur le bilan

Les opérations s'analysent comme suit :

	Immobilisations Incorporelles	Immobilisations Corporelles	Total
Ventilation des dotations			
Compléments liés à une réévaluation			
Eléments amortis selon mode linéaire		66 087	66 087
Eléments amortis selon autre mode			
Dotations exceptionnelles			
Dotations de l'exercice		66 087	66 087
Ventilation des diminutions			
Eléments transférés à l'actif circulant			
Eléments cédés			
Eléments mis hors service			
Diminutions de l'exercice			



Notes sur le bilan

Actif circulant**Etat des créances**

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 8 639 508 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
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	156 941		156 941
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	7 566 064	7 566 064	
Autres	437 484	437 484	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	479 018	479 018	
Total	8 639 508	8 482 566	156 941
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice	51 830		

Produits à recevoir

	Montant
Clients - factures à établir	2 259 866
FAE - CATHAY INNOVATION	1 399 000
FAE - SFF SME II	29 978
FAE - CATHAY CAPITAL II	10 538
FAE - SFF MIDCAP	46 805
FAE - SFF SME	8 142
FAE - SFF INNOVATION	6 945
FAE - CATHAY CAPITAL I	612
FAE - SLP CATHAY MIDCAP II	3 248 734
FAE - C. ENTREPRENEURS	489
FAE - SFF INNOVATION II	11 646
FAE - SFF OPPORTUNITY FUND	1 333
FAE - VAILLANTE	2 532
FAE CATHAY CAPITAL FUND	2 956
Fournisseurs - rrr à obtenir	37 366
Charges sociales - produits à recevoir	448
Associés - intérêts courus	513
Total	7 067 903



Notes sur le bilan

Capitaux propres**Composition du capital social**

Capital social d'un montant de 1 600 000,00 euros décomposé en 160 000 titres d'une valeur nominale de 10,00 euros.

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	160 000	10,00
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	160 000	10,00

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 20/05/2019.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	3 042 380
Résultat de l'exercice précédent	439 471
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	3 481 851
Affectations aux réserves	
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	3 481 851
Total des affectations	3 481 851



Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2019	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2019
Capital	1 600 000				1 600 000
Réserve légale	160 000				160 000
Réserves générales	1 220 000				1 220 000
Report à Nouveau	3 042 380	3 481 851	3 481 851	3 042 380	3 481 851
Résultat de l'exercice	439 471	-439 471	6 369 619	439 471	6 369 619
Total Capitaux Propres	6 461 851	3 042 380	9 851 470	3 481 851	12 831 470

Provisions**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		1 007 482			1 007 482
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales		3 417			3 417
sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
Total		1 010 899			1 010 899
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières					
Exceptionnelles		1 010 899			



Notes sur le bilan

Dettes**Etat des dettes**

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 14 280 371 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	1 326	1 326		
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	22 674			22 674
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 942 929	2 942 929		
Dettes fiscales et sociales	6 909 612	6 909 612		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	334	334		
Autres dettes (**)	4 403 497	4 403 497		
Produits constatés d'avance				
Total	14 280 371	14 257 697		22 674
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice				
(**) Dont envers les associés				



Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
Fournisseurs - fact. non parvenues	277 859
FNP - CCNA	1 155 157
FNP - CC EUROPE	536 875
FNP - CCIC Shanghai	507 722
FNP - CCA Gmbh	116 000
Banque - intérêts courus à payer	1 326
Dettes provis. pr congés à payer	224 787
Personnel - autres charges à payer	1 319 500
Charges sociales s/congés à payer	92 163
Charges sociales - charges à payer	540 995
Charges fiscales s/congés à payer	31 470
Etat - autres charges à payer	480 252
AAE - SFF MIDCAP	350 000
Clients - AAE - Cathay SmallCap III	102 067
Clients - AAE - SS MIDCAP II	1 391 989
Total	7 128 162

Comptes de régularisation**Charges constatées d'avance**

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
Charges constatées d'avance des frais d'agent (1)	152 398		
Autres charges constatées d'avance	326 620		
Total	479 018		

(1) Les frais d'agent sont activés jusqu'à la réalisation effective de la levée de fonds puis étalés sur un an.



Chiffre d'affaires**Répartition par secteur d'activité**

Secteur d'activité	31/12/2019
Commissions de gestion CC1	29 041
Commissions de gestion CC2	2 576 301
Commissions de gestion SFF	1 324 168
Commissions de gestion MIDCAP	7 171 270
Commissions de gestion SMALL CAP III	4 489 773
Commissions de gestion SLP SMIF	171 575
Commissions de gestion SLP MIDCAP II	12 473 774
Prestations diverses	2 749 290
Commissions de gestion VAILLANTE	2 532
TOTAL	30 987 724

Charges et produits d'exploitation et financiers**Rémunération des commissaires aux comptes****Commissaire aux comptes Titulaire**

Honoraire de certification des comptes : 15 513 euros

Honoraire des autres services : 0 euros



Notes sur le compte de résultat

Transferts de charges d'exploitation et financières

	Eléments exploitation	Eléments financiers
Transfert de charges d'exploitation	34 480	
Refacturation à CC I	-850	
Refacturation à CC II	6 477	
Refacturation à SFF SME	4 890	
Refacturation à SFF INNOVATION	712	
Refacturation à SFF MIDCAP	35 965	
Refacturation à SMALLCAP III	25 001	
Refacturation à C ENTREPRENEUR	489	
Refacturation à CATHAY INNOVATION	1 231 683	
Refacturation à CCNA	-94 760	
Refacturation à CATHAY MIDCAP II	99 665	
Refacturation à CCIM	-37 119	
Refacturation à CCE	11 300	
Refacturation à SFF INNOVATION II	16 264	
Refacturation à OPPORTUNITY FUND	1 333	
Refacturation à CATHAY CAPITAL FUND	2 956	
TOTAL	1 338 488	

Charges et Produits exceptionnels**Résultat exceptionnel****Opérations de l'exercice**

	Charges	Produits
Pénalités, amendes fiscales et pénales	1 505	
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	380 803	
Provisions pour risques et charges	1 010 899	
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion		16 072
Produits des cessions d'éléments d'actif		380 803
TOTAL	1 393 207	396 875



Notes sur le compte de résultat

Résultat et impôts sur les bénéfices**Ventilation de l'impôt**

	Résultat avant Impôt	Impôt correspondant (*)	Résultat après Impôt
+ Résultat courant (**)	10 755 132	3 385 176	7 369 956
+ Résultat exceptionnel	-996 332	4 005	-1 000 337
- Participations des salariés			
Résultat comptable	9 758 801	3 389 182	6 369 619
(*) comporte les crédits d'impôt (et à ce titre le CICE)			
(**) Majoré du montant du CICE (montant repris de la colonne "Impôt correspondant")			



Notes sur le compte de résultat

Accroissements et allègements de la dette future d'impôt

La situation fiscale latente, compte tenu d'un taux d'impôt sur les sociétés valorisé à 28 % à hauteur de 500 000 € et 31 % au-delà, fait ressortir une créance future d'un montant de 299 624 euros. Ce montant ne tient pas compte d'un éventuel paiement de la contribution sociale sur les bénéfices.

	Montant
Accroissements de la dette future d'impôt	
Liés aux amortissements dérogatoires	
Liés aux provisions pour hausse des prix	
Liés aux plus-values à réintégrer	
Liés à d'autres éléments	
<i>Ecart de valeurs liquidatives sur VMP 2019</i>	7 267
A. Total des bases concourant à augmenter la dette future	7 267
Allègements de la dette future d'impôt	
Liés aux provisions pour congés payés	
Liés aux provisions et charges à payer non déductibles de l'exercice	1 022 182
Liés à d'autres éléments	
B. Total des bases concourant à diminuer la dette future	1 022 182
C. Déficits reportables	
D. Moins-values à long terme	
Estimation du montant de la créance future	299 624
Base = (A - B - C - D)	
Impôt valorisé au taux de 28 % à hauteur de 500 000 € et 31 % au-delà	



Autres informations

Effectif

Effectif moyen du personnel : 31 personnes.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	30	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	1	
Ouvriers		
Total	31	

Informations sur les dirigeants***Rémunérations allouées aux membres des organes de direction***

Les rémunérations des membres des organes de direction ont représenté un montant de 1 036 047 euros.



Autres informations

Engagements financiers**Engagements donnés**

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
<i>Fondation Cathay Capital Private Equity</i>	150 000
Avals et cautions	150 000
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Autres engagements donnés	
Total	150 000
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	



CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY
Société par Actions Simplifiée au capital de 1.600.000 €
Siège social : 52 rue d'Anjou - 75008 PARIS
490 506 045 RCS Paris

PROCES VERBAL

DES DECISIONS ORDINAIRES ANNUELLES

DES ASSOCIES DU 27 MAI 2020

L'AN DEUX MIL VINGT,
LE VINGT- SEPT MAI, A 9 HEURES

LES SOUSSIGNES :

LA SOCIETE CATHAY CAPITAL EUROPE,
Société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois au capital de 13.289,23 € dont le siège social est situé au 11 boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg, immatriculée au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg en date du 27.06.2011 sous le numéro B 161642
représentée par son conseil de gérance : Ming Po CAI, Camation Sàrl et Charles EMOND, dûment habilités aux fins des présentes,

MONSIEUR HERVE DESCAZEUX
Domicilié 14 avenue Pozzo Di Borgo – 92210 Saint Cloud,

ASSOCIES de la société CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY SAS
ci-après désignés les « ASSOCIES »,

la société SCP GVA, Commissaire aux comptes de la Société, régulièrement convoquée, étant présente,

Etant précisé que

- Messieurs Mingpo CAI et Edouard MOINET sont également, et respectivement, Président et Directeur Général non associés de la société CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY SAS,
- Monsieur Hervé DESCAZEUX, associé, est également Directeur Général Délégué de la société CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY SAS,

Sur le fondement de la loi n°2020-290 du 23 mars 2020 et de l'ordonnance n°2020-321 du 25 mars 2020 adoptées pour faire face à l'épidémie de covid-19, la réunion se tient par conférence audiovisuelle.

Messieurs Mingpo CAI préside la réunion en qualité de président de la société.

Après avoir pris connaissance des documents suivants :

- comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de l'exercice social clos le 31 décembre 2019
- rapport de gestion du Président
- rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels 2019
- texte des projets de décisions

Ont pris les décisions suivantes :

- Approbation des comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2019
- Quitus aux dirigeants
- Affectation du résultat de l'exercice
- Conventions visées à L'article L.227-10 du code de commerce
- Rémunération des fonctions des dirigeants
- Pouvoirs

PREMIERE DECISION

Les Associés, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019, approuvent les comptes annuels dudit exercice, tels qu'ils sont présentés et se soldant par un **résultat bénéficiaire de 6 369 619 €.**

Les Associés approuvent également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Ils approuvent le montant global des dépenses et charges non déductibles des bénéfices assujettis à l'impôt sur les sociétés, s'élevant à 84 216,25 € et correspondant :

- à des amortissements excédentaires de 37 503,45 €,
- à des dépenses de mécénat, ouvrant droit à une réintégration à hauteur de 37 750 €,
- la Taxe sur les Véhicules de Société pour 7 458 €,
- des amendes et pénalités pour 1 504,80 €.

Les Associés donnent quitus au Président, au Directeur général et au Directeur général délégué de l'exécution de leurs mandats exercés dans la société durant l'exercice social écoulé.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME DECISION

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes, sur les conventions relevant de l'article L 227-10 et suivants du Code de commerce, se prononce sur les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

TROISIEME DECISION

Les Associés constatent que le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2019 est bénéficiaire de

6 369 619,07 €

Après avoir rappelé que la réserve légale est dotée en totalité, les Associés décident l'affectation suivante :

- En dividendes	2 500 000,00 €
- Au poste « Autres réserves »	0,00 €
- En report à nouveau	3 869 619,07 €

Après cette affectation :

- le poste de Réserve légale s'élève à	160.000,00 €
- le poste Autres réserves s'élèvent à	1.220.000,00 €
- le poste de report à nouveau, créditeur, s'élève à	7 351 470,11 €
- les capitaux propres de la société s'élèvent à	10 331 470,11 €

pour un capital social de 1.600.000 €.

Les Associés reconnaissent en outre la distribution suivante de dividendes au titre des trois derniers exercices sociaux :

Exercice clos le :	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles à l'abattement (en euros)
	Dividendes (en euros)	Autres revenus distribués (en euros)	Dividendes (en euros)
31.12.2018	/	/	/
31.12.2017	/	/	1.500.000
31.12.2016	/	/	2.500.000

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME DECISION

Les Associés prennent acte que Monsieur Mingpo CAI a perçu au titre de rémunération de ses fonctions de Président, un montant brut s'élevant au 31.12.2019, à 535 000€.

Le Président conserve également le droit au remboursement de ses frais de mission, de déplacement et de représentation engagés pour le compte de la société.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME DECISION

Les Associés prennent acte que Monsieur Edouard MOINET, Directeur général de la société, a perçu une rémunération globale s'élevant au 31.12.2019 à un montant brut de 520 000€.

Le Directeur général conserve également le droit au remboursement de ses frais de mission, de déplacement et de représentation engagés pour le compte de la société.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

SIXIEME DECISION

Les Associés prennent acte que Monsieur Hervé DESCAZEUX, Directeur général délégué de la société, n'a perçu aucune rémunération en 2019 pour l'exercice de son mandat.


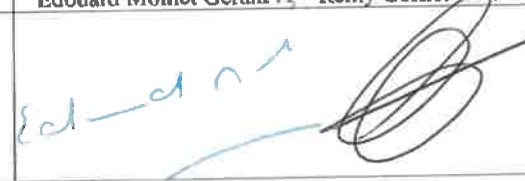
Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.


SEPTIEME DECISION

Les Associés donnent tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes formalités de publicité, de dépôt et autres qu'il appartiendra.

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal, signé par les Associés et consigné sur le registre de ses décisions.

<u>CATHAY CAPITAL EUROPE Sàrl</u> Associée, représentée par :		
Ming-Po CAI Gérant A	Carnation Sàrl Edouard Moinet Gérant A – Rémy Cornet Gérant B	Charles EMOND Gérant B
		

Hervé Descazeaux


CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY
Société par Actions Simplifiée au capital de 1.600.000 €
Siège social : 52 rue d'Anjou – 75008 PARIS
490 506 045 RCS Paris

RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT

EN VUE DE L'APPROBATION DES COMPTES

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

Chers associés,

Nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle en application des statuts et de l'article L 227-9 du Code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

Nous vous rappelons que les convocations à la présente assemblée vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur et les statuts ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

Votre Commissaire aux comptes relate dans son rapport sur les comptes annuels l'accomplissement de sa mission.

Activité de la société

La Société, créée le 19 mai 2006, a pour principale activité toutes prestations de conseil ou de services aux entreprises. Cathay Capital Private Equity est agréée par l'AMF (agrément **n° GP-07000002 du 28/02/2007**). Son objet social s'étend à la gestion pour compte de tiers et, à la prise de participations dans des établissements de crédit, des entreprises d'investissement, des sociétés de gestion d'organismes de placement collectif, des sociétés d'assurance, des sociétés constituées pour gérer l'épargne retraite ou des entreprises dont l'activité porte sur un ou plusieurs services énumérés à l'article L. 321-2 du Code monétaire et financier, dans des sociétés dont l'objet constitue le prolongement de ses activités.

Le champ de son agrément AMF est le suivant :

- gestion de FIA au sens de la directive AIFM,
- instruments autorisés : instruments négociés sur un marché réglementé ou organisé, OPCVM et FIA européens ouverts à une clientèle non professionnelle, FIA européens ouverts à une clientèle professionnelle et FIA des pays tiers, Instruments non admis à

la négociation sur un marché réglementé ou organisé, contrats financiers et titres financiers comportant un contrat financier, lorsqu'ils sont simples, étant précisé que les opérations à termes et dérivés intégrés sont limités aux seules opérations de couverture, et que l'activité de la société de gestion doit se limiter à une clientèle professionnelle ou assimilée.

- conseil en investissement.

Au 31 décembre 2019, Cathay Capital Private Equity gère 6 FPCI (Fonds Professionnels de Capital Investissement, anciennement FCPR à procédure allégée) et 2 Sociétés de Libre Partenariat :

1 - le **FPCI Cathay Capital I** (créé le 19/04/2007, 67 M€ d'engagements de souscription) ; la période d'investissement s'est terminée le 30/06/2011 : le fonds a été entièrement investi dans des PME françaises qui visent à se développer en Chine (70%), et des entreprises chinoises désireuses d'accéder aux marchés français et européen (30%).

2 - le fonds successeur, **FPCI Cathay Capital II** (créé le 20/05/2011, 187 M€ d'engagements de souscription) ; le closing final a lieu le 20/11/2012. Le fonds investit dans des PME françaises qui visent à se développer en Chine (45%), et des entreprises chinoises désireuses d'accéder aux marchés français et européen (45%), le fonds peut également investir en dehors de France et de Chine (10%). Ce fonds a clôturé sa période d'investissement le 12 novembre 2015.

3 - le **FPCI Sino-French SME Fund** (« SFF », créé le 06/11/2012, 150 M€ d'engagements). Depuis la fin de la période d'investissement du FPCI Cathay Capital II, ce fonds co-investi avec le FPCI Cathay Small-Cap III (en France et en Chine uniquement), qui a été créé fin 2015. La période d'investissement de SFF a été clôturée le 6 mai 2017.

- le **FPCI Sino-French (Midcap) Fund**, (« Cathay Midcap I », créé le 27 juin 2014, 500 M€ d'engagements de souscription). Ce fonds investit des montants plus significatifs (compris entre 15 et 50 M€) dans des sociétés de tailles supérieures (Valeurs d'Entreprises supérieures à 120 M€ en France et 700 M RMB en Chine). Il vise à accompagner des entreprises françaises souhaitant se développer en Chine (40% des investissements), des sociétés chinoises dont l'objectif est d'évoluer en France et en Europe (40%) et des sociétés européennes (notamment allemandes, suisses) (20%). Le fonds a clôturé sa période d'investissement le 23 novembre 2018.

5 - le fonds successeur de Cathay Capital II, le **FPCI Cathay Small-Cap III** (créé le 12/11/2015, 227 M€ d'engagements de souscription) ; ce fonds a vocation à investir dans des PME dont les activités sont principalement situées en France (40%) et en Chine (40%) et dans une moindre mesure en Allemagne, en Suisse et dans d'autres pays en Europe (20%). Le fonds se concentre sur des investissements compris entre 5 et 25 M€ et dont la valeur des entreprises cibles est comprise entre 15 et 120 M€. Ce fonds a réalisé son final closing le 12 mai 2017 pour un montant final de souscription de 230 M€.

6 - **La Société de Libre Partenariat SMIF** a été créée le 14 décembre 2017 et le montant d'engagements de souscriptions est de 158 M € au 31.12.2019. Elle est composée de sept compartiments.

7 – la **Société de Libre Partenariat Sino-French (Midcap) Fund II**, (« Cathay Midcap II », créée le 7 décembre 2018, 773 M€ d’engagements de souscription collectés au 31/12/2019) : Ce fonds investit des montants supérieurs à 15 M€ dans des sociétés de taille supérieure à 120 M€ en France et 700 M RMB en Chine. Il vise à accompagner des entreprises françaises souhaitant se développer en Chine (45% des investissements), des sociétés chinoises dont l’objectif est d’évoluer en France et en Europe (45%) et des sociétés européennes et américaines (10%).

8 – le **FCPI Vaillante Co-Invest** a été créé le 31 juillet 2019 et le montant des engagements de souscriptions s’élève à 7 M€. Ce fonds a pour objectif d’investir directement dans les entreprises de portefeuille suivantes :

- Financière Surcouf Financière Surcouf
- Financière Eiffel
- Leurs succursales si existantes

La Société gère également le RAIF Cathay Capital Fund, dont le siège social est basé à Luxembourg. Ce fonds a été créé en octobre 2019 et la société CCPE en assure la gestion, via son passeport AIFM. S’agissant d’un fonds dont l’objet est notamment de détenir des investissements dans les fonds du Groupe, la société de gestion ne touche pas de rémunération pour la gestion de ce véhicule.

a) Evénements marquants de l’exercice

L’année 2019 a enregistré une levée de plus de 172 M€ complémentaires pour la SLP « Cathay Midcap II », soit pour un montant d’engagement de 773 M€ au 31 décembre.

Le chiffre d’affaires de la société de gestion est pour l’essentiel constitué des commissions de gestion facturées aux Fonds. Il s’élève à 31,0 M€ contre 18,3 M€ en 2018.

Pour accompagner la hausse des actifs sous gestion, les équipes continuent de se structurer. Au 31 décembre 2019, l’effectif moyen est de 34 personnes contre 30 personnes au 31 décembre 2018.

En 2018, Cathay Capital Private Equity a fait l’objet d’une vérification de comptabilité par l’administration fiscale concernant les exercices clos en 2015, 2016 et 2017. Les chefs de redressement représentent au total 1,0 M€ et ont été totalement passés en provision dans les comptes au 31 décembre 2019. Ces derniers sont intégralement contestés et font l’objet d’une procédure toujours en cours.

b) Activité des FPCI gérés

Les résultats de l'exercice des Fonds intègrent principalement les résultats sur cessions d'actifs, les charges de commissions de gestion de la période, les frais de transaction et les produits afférents au portefeuille (intérêts d'obligations, dividendes).

b.1) Cathay Capital I

Avec 17 participations, le fonds est complètement investi depuis mi-2011 et a atteint le rendement minimum prévu au bénéfice des parts A du fonds (« hurdle rate ») en février 2015.

Le montant total des distributions s'élève à 149 M€ fin à 2019 avec deux sociétés toujours détenues en portefeuille. L'équipe continue d'examiner les options en matière de liquidité de ces sociétés.

b.2) Cathay Capital II

Depuis Novembre 2012, le Fonds Cathay Capital II a co-investi avec le Fonds Sino French SME Fund, au prorata de leurs souscriptions respectives (56% / 44%). La période d'investissement de ce fonds s'est terminée fin 2015 avec 20 participations en portefeuille.

Au cours de l'exercice 2019, l'équipe de gestion a consacré la majeure partie de son activité au suivi du portefeuille et l'implémentation des schémas de création de valeur. Cette politique a généré six distributions en 2019.

b.3) Sino-French SME Fund

Depuis Novembre 2012, le Fonds Sino French SME Fund a co-investi avec le fonds Cathay Capital II, au prorata de leurs souscriptions respectives (56% / 44%).

Au cours de l'exercice, le fonds a cédé 2 participations, réduisant le nombre de participations en portefeuille à dix.

b.4) Sino French SME Fund II (ex-Cathay Small-Cap III)

Le fonds a clôturé sa période de souscription au mois de mai 2017 pour un total d'engagements de 227 M€.

Au cours de l'exercice 2019, l'équipe de gestion s'est concentrée sur la recherche d'opportunités d'investissements. Le fonds a réalisé trois investissements au cours de l'exercice 2019 portant le total de lignes investis à 13.

b.5) Sino-French (Midcap) Fund

Le fonds a clôturé sa période de souscription fin décembre 2014. Il ne co-investit pas avec les autres fonds gérés par la SGP. Il dispose de 14 participations et est appelé à hauteur de 94.7%. La période d'investissement du fonds a été clôturée en 2018 avec le premier closing de son fonds successeur Sino-French Midcap Fund II S.L.P.

Au cours de l'année 2019, l'équipe s'est consacrée au suivi du portefeuille investi, et en particulier sur la liquidité des lignes les plus anciennes.

b.6) SMIF SLP

La Société de Libre Partenariat SMIF a été créée le 14 décembre 2017. Elle a clôturé ses souscriptions initiales le 22 décembre 2017 pour un montant d'engagements de souscriptions de 147 M€ correspondant aux 5 premiers compartiments. Un 6^{ème} compartiment a été ouvert en 2018 puis un 7^{ème} compartiment en 2019.

b.7) Micap II SLP

La Société de Libre Partenariat Sino-French (Midcap) Fund II SLP a réalisé son premier closing le 7 décembre 2018 à 600 M€. Ses souscriptions s'élèvent à 773 M€ au 31 décembre 2019. En parallèle de la levée, le fonds a réalisé ses trois premiers investissements.

Au 31/12/2019, le Fonds a eu recours à un Equity Bridge Facility (EBF), un emprunt permettant de commencer à investir dans les participations avant d'appeler les fonds des investisseurs. Ainsi à fin 2019, le fonds n'a appelé ses investisseurs qu'à hauteur de 2.5%.

b.8) FPCI Vaillante Co-Invest

Le Fonds Professionnel de Capital Investissement Vaillante Co-Invest a été créé le 31 juillet 2019. Ses souscriptions s'élèvent à 7 M€. Dans le cadre de sa constitution, le fonds a reçu des titres de Financière Surcouf et Financière Eiffel.

Compte de résultat

Les données chiffrées des comptes annuels soumis à votre approbation se présentent comme suit :

Le chiffre d'affaires de la société de gestion est de 30 987 724 € (18 343 572 € en 2018), pour l'essentiel constitué des commissions de gestion facturées aux Fonds Sino-French Midcap (I et II), Sino French SME Fund II, Cathay Capital II et Sino French SME Fund.

Les produits d'exploitation se sont élevés à 32 335 915 € (19 806 717 € en 2018) et intègrent des transferts de charges d'exploitation pour 1 338 488 € (contre un total de 1 444 696 € en 2018) qui représentent essentiellement les refacturations des fonctions corporate à des entités du groupe Cathay, ainsi que les refacturations des frais de constitution de Midcap II.

Les charges d'exploitation d'un montant total de 21 581 624€ (19 255 081 € en 2018) sont en hausse de 12% avec, dans le détail :

- Des charges externes restent stables à 9 782 966 € (9 757 841 € en 2018),
- Une hausse de 46% des impôts et taxes pour 2 009 751 € (1 374 062 € en 2018),
- Une hausse des salaires et charges sociales de 17% soit 9 013 515€ (7 710 189 € en 2018),
- Des autres charges sont passées à 709 305 € (348 377 € en 2018)

La société a réalisé un résultat d'exploitation de 10 754 290 € en 2019, en forte progression par rapport à 2018 (551 637 €) et s'explique essentiellement par les commissions de gestion versées par la SLP Midcap (Fund II)

Après prise en compte :

- du résultat financier pour	842 €
le résultat courant avant impôt ressort à	10 755 132 €

Compte tenu :

- de produits exceptionnels de	701 807 €
- des charges exceptionnelles de	1 698 139 €
- de la charge d'impôt sur les sociétés de	3 389 182 €

Le bénéfice net comptable de l'exercice s'établit à 6 369 619 € en très forte hausse rapport à l'exercice 2018 (439 471 €).

Les capitaux propres et le résultat de l'exercice, s'élèvent à 12 831 470 €

L'effectif moyen de l'exercice s'est élevé à 34 personnes (30 pour 2018).

Situation financière de la Société et information sur les délais de paiements

- Situation financière

L'annexe des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 fait apparaître la situation des dettes de la Société.

La société n'a contracté aucun emprunt.

L'état des dettes, essentiellement constituées des soldes fournisseurs, des dettes fiscales et sociales, et des autres dettes, ressort à 14 046 554€ (contre 6 658 093 € pour l'exercice précédent), dont :

- part avec échéance à un an au plus : 14 023 880 €.

- Information sur les délais de paiement

Les sociétés dont les comptes annuels sont certifiés par un commissaire aux comptes, doivent fournir dans le rapport annuel de gestion "la décomposition à la date de clôture des deux derniers exercices du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance".

Conformément aux dispositions de l'article L. 441-6-1 al. 1 du Code de commerce, (issu de la Loi de modernisation de l'économie du 4 août 2008), les délais de paiement des fournisseurs concernant les exercices 2018 et 2019 :

TABLEAU DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS AU 31/12 PAR DATE D'ECHEANCE (EN €)								
	< 30 jours		de 30 à 60 jours		> 60 jours		total TTC	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Dettes à échoir	210 393	238 351	-	-	-	-	211 370	238 351
Dettes échues	-	-	20 476	284 740	118 779	116 213	139 256	400 953
Montant total TTC	210 393	238 351	20 476	284 740	118 779	116 213	349 649	639 304

Il est précisé que le compte de factures fournisseurs non parvenues ressort à 2 593 613,24 € au 31.12.2019.

- Tableau échéances factures

Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu												
	Article D. 441 I.- 1° : Factures <i>reçues</i> non réglées à la date de clôture de l'exercice						Article D. 441 I.- 2° : Factures <i>émises</i> non réglées à la date de clôture de l'exercice					
	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)	0 jour (indicatif)	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement												
Nombre de factures concernées	40	16	6	6	40	68	4					14
Montant total des factures concernées TTC	106 803	103 590	20 476	29 183	89 597	242 846	107 505	-	180 512	248 472		428 984
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC	1%	1%	0%	0%	1%	2%						
Pourcentage en chiffre d'affaires de l'exercice HT							0%		1%	1%		1%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées												
Nombre de factures exclues												
Montant total des factures exclues TTC												
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce)												
Délais de paiement de référence utilisés pour le calcul des retards de paiement	<input type="checkbox"/> Délais contractuels : n/a <input checked="" type="checkbox"/> Délais légaux : 30 jours						<input type="checkbox"/> Délais contractuels : n/a <input checked="" type="checkbox"/> Délais légaux : 30 jours					

Proposition d'affectation des résultats

Au 31 décembre 2019, le bénéfice net ressort à **6 369 619,07 €**

=====

Après avoir rappelé que la réserve légale est dotée en totalité, il est proposé l'affectation suivante :

- En dividendes 2 500 000,00 €
- Au poste « Autres réserves » 0,00 €
- En report à nouveau 3 869 619,07 €

Après cette affectation :

- le poste de Réserve légale s'élèverait à 160.000,00 €
- le poste Autres réserves s'élèverait à 1.220.000,00 €

- le poste de report à nouveau, créditeur, s'élèverait à 7 351 470,11 €
- les capitaux propres de la société s'élèveraient à 10 331 470,11 €

pour un capital social de 1.600.000 €

Distribution de dividendes au titre des trois derniers exercices

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, il est précisé que les sommes distribuées à titre de dividendes, au titre des trois précédents exercices, ont été les suivantes :

Exercice clos le :	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles à l'abattement (en euros)
	Dividendes (en euros)	Autres revenus distribués (en euros)	Dividendes (en euros)
31.12.2018	/	/	/
31.12.2017	/	/	1.500.000
31.12.2016	/	/	2.500.000

Conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce

Les conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce, régulièrement autorisées et conclues lors des exercices précédents se sont poursuivies au cours de l'exercice sous revue :

- La société a maintenu un compte courant avec la société Cathay Capital Europe dans le cadre de la convention de compte courant mise en place au cours de l'exercice 2011, reconduite tacitement pour l'exercice ;

- La convention de « Management Services Agreement » avec la société Cathay Capital Europe a été signée le 21 décembre 2012 à effet au 1^{er} janvier 2012 a été reconduite tacitement pour l'exercice ;

- La convention de services avec Cathay Innovation pour la mise à disposition de moyens techniques et humains en matière d'assistance administrative et financière communément appelés middle et back office, en date du 1er janvier 2017, s'est poursuivie ;

- Le contrat de sous-location avec Cathay Innovation pour la mise à disposition de bureaux au 52 rue d'Anjou pour une surface de 136.26 m2 dans le respect du bail principal entre Cathay Capital Private Equity et la SCI du 52 rue d'Anjou, Société Civile Immobilière au capital de 12.192.000 euros, dont le siège social est situé au 23, rue François 1er, 75008 Paris, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 417 726 049, en date du 15 mai 2017 ;

- La convention d' « Investment and Financial Consulting Services Agreement » avec la société Cathay Capital Investment Consulting (Shanghai) Co Limited signée le 15.09.2017 avec effet rétroactif au 01.01.2017, pour une période de trois ans, a été renouvelée pour 2 ans et avec une tacite reconduction à l'avenir. Elle porte sur l'activité des fonds « small, middle et large cap » en Asie, CCIC fournissant à la société de gestion CCPE, toute assistance en termes de conseil, de management et dans les démarches d'investissement.

- La convention d'« Investment and Financial Management Services Agreement » avec la société CCNA signée en 2016 avec effet au 01.01.2016, s'est poursuivie. Elle porte sur l'activité des fonds de Private Equity aux USA, CCNA fournissant à la société de gestion CCPE, toute assistance en termes de conseil, de sourcing du deal flow et dans les démarches d'investissement.

- Au titre de l'utilisation par ses soins, des marques détenues par Cathay Capital Europe, Cathay Capital Private Equity a signé un nouveau contrat « Trademark License Contract » avec Cathay Capital Europe en date du 1^{er} janvier 2019, dans la foulée de la convention précédente et pour une durée de 2 ans, renouvelable par tacite reconduction.

- Une convention d'« Investment and Financial Consulting Services Agreement » avec la société CCA GmbH a été signée le 01.05.2019 pour une durée de 3 ans. Elle porte sur l'activité des fonds en Allemagne, CCA GmbH fournissant à la société de gestion CCPE, toute assistance en termes de conseil, de sourcing du deal flow et dans les démarches d'investissement.

La communication en a été faite au commissaire aux comptes.

Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Impacts du coronavirus (COVID-19) :

En date du 30 janvier 2020, l'OMS a déclaré l'état d'urgence internationale lié à la santé publique. En raison de l'évolution du COVID-19, la France a annoncé des mesures de confinement en date du 17 mars 2020. En dépit de ces mesures de confinement, l'activité de l'entreprise a été relativement peu perturbée et notre structure continue son activité habituelle en télétravail.

Compte tenu de l'évolution de la situation à la date d'arrêté des comptes, nous ne sommes pas en capacité d'appréhender avec exactitude l'ensemble des éléments pouvant impacter les comptes de l'exercice 2020, néanmoins malgré les impacts pouvant survenir cela ne devrait pas remettre en cause la continuité d'exploitation grâce au modèle économique de Cathay Capital Private Equity et compte tenu des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes annuels.

Filiales et participations

La société détient deux filiales :

- la SAS Midcap GP détenue à 100%,
- la SAS SMIF GP détenue à 100%.

Prise de participations – prise de contrôle

Néant

Activité en matière de recherche et de développement

Au cours de l'exercice écoulé, notre société n'a pas engagé de dépenses de recherche et de développement.

Dépenses et charges non déductibles fiscalement

La société a engagé les dépenses et charges non déductibles du résultat fiscal suivantes :

- amortissements excédentaires pour 37 503,45 €,
- dépenses de mécénat, ouvrant droit à une réintégration à hauteur de 37 750 €,
- Taxe sur les Véhicules de Société pour 7 458 €
- amendes et pénalités pour 1 504,80 €.

Mandats des commissaires aux comptes

Les mandats de commissaires aux comptes :

- titulaire la société SCP GVA, et
- suppléant Monsieur Raymond DIJOLS,

ont été renouvelés en 2018 pour une durée de 6 ans.

Politique de rémunération

La politique de rémunération a pour objectif de fidéliser les équipes et de promouvoir une gestion saine et efficace du risque. Elle vise également à aligner les intérêts des investisseurs d'une part, et des gérants des fonds et preneurs de risques d'autre part.

La rémunération du personnel de la Société de Gestion comporte une partie fixe et une partie variable (le cas échéant). La rémunération variable est réglée en année n+1 au titre de l'année n.

Par ailleurs, il est rappelé que le personnel de la Société de Gestion investit significativement dans les fonds gérés au titre de parts de carried interest, ce qui contribue à un alignement d'intérêts avec les porteurs de parts tiers. Les membres des équipes financent par eux-mêmes leurs parts de carried interest.

Le montant total des rémunérations pour l'exercice, ventilé en rémunérations fixes et rémunérations variables, versées par la société de gestion à son personnel et le nombre des bénéficiaires sont les suivants :

Rémunérations fixes : 4 911 k€

Rémunérations variables attribuées : 989 k€

Effectif concerné : 34 personnes,

S'agissant de rémunérations fixes calculées prorata temporis pour les personnes rentrées en cours d'année, et de bases brutes.

Le montant des rémunérations fixes et variables versées par la société de gestion au titre de l'année 2019 s'est élevé à 5 900 k€ (base brute) contre 5 878 k€ en 2018.

Autres informations

Procédures de la Société de gestion :

En conformité avec les recommandations de l'Autorité des marchés financiers, la société de gestion a structuré son organisation, et dispose de son manuel de procédures à destination de l'équipe à Paris et dans les différents bureaux afin d'organiser l'ensemble des process, en particulier :

- le processus d'investissement et de désinvestissement : suivi du deal flow, réalisation des investissements, règles et modalités de co-investissement entre les fonds, suivi du portefeuille, réalisation des désinvestissements ;
- la procédure d'évaluation des portefeuilles, en vue de l'établissement de leurs valeurs liquidatives (en conformité avec les recommandations AIFM) ;
- la procédure d'archivage des dossiers d'investissement et de désinvestissement;
- le règlement intérieur et fonctionnement du comité stratégique du Fonds ;
- le processus d'appels de fonds
- la procédure décrivant les relations avec le dépositaire (CACEIS)
- la procédure de back office et de comptabilité des fonds
- la procédure d'identification et de gestion des conflits d'intérêts
- la politique de lutte contre le blanchiment
- la politique de rémunération.

En outre, certaines missions du ressort du RCCI (responsable de la conformité et du contrôle interne) sont déléguées au cabinet de conseil D2R qui intervient régulièrement pour contrôler l'existence et le respect des procédures et la qualité du dispositif de maîtrise des risques.

Comités Stratégiques des Fonds

Comme indiqué plus avant, en conformité avec les règlements des Fonds gérés, la société de gestion a créé un Comité Stratégique pour chacun des Fonds Cathay Capital I et Cathay Capital II composé de 8 à 10 membres choisis par la société de gestion parmi les investisseurs qui ont souhaité y participer.

Le Fonds Sino-French SME Fund dispose d'un Investment Committee et d'un Advisory Committee.

Le Fonds Sino-French (Midcap) Fund dispose d'un Investors Committee et d'un Advisory Committee.

Le Fonds Sino French SME Fund II dispose d'un Investors Committee et d'un Advisory Committee.

Le fonds Sino-French (Midcap) Fund II S.L.P. dispose d'un Investors Committee.

Les membres de ces comités ont adhéré à un règlement intérieur du Comité, décrivant leurs attributions et leurs engagements, notamment en matière de confidentialité.

Chacun des fonds dispose d'une instance statuant sur les éventuels conflits d'intérêts intéressant le Fonds et toute dérogation à la politique d'investissement, la société de gestion se conformant aux décisions rendues sur ces aspects par le Comité ad hoc.

Un rapport spécifique relatif aux conflits d'intérêts intéressant chaque fonds est établi par le Cabinet D2R et remis au Comité Stratégique/Investment Committee/Investors Committee concerné.

Il est également à votre disposition.

Mandats au sein des sociétés du portefeuille

Les membres de la société de gestion sont susceptibles de représenter cette dernière au sein des organes sociaux de sociétés dans lesquelles le Fonds aura pris des participations. Au 31 décembre 2019, la société de gestion détient 81 mandats d'administrateurs ou de représentation dans les sociétés du portefeuille et leurs filiales : à cet effet, elle est représentée par Mingpo Cai pour 18 d'entre eux, 13 par Edouard Moinet et 50 par d'autres personnes de l'équipe.

Exercice des droits de vote

La société de gestion exerce les droits de vote dans les sociétés des portefeuilles des fonds, pour le compte et dans l'intérêt des fonds gérés.

Perspectives pour l'exercice 2020

En ce début 2020, la société de gestion Cathay Capital Private Equity travaille tant à l'investissement de ces fonds, notamment Sino French SME Fund II et Midcap II plus récents, qu'au suivi et à la création de valeur pour les sociétés des portefeuilles, et aux sorties des lignes des fonds plus matures.

Les moyens humains sont adaptés en permanence aux nouveaux projets et développements du Groupe qui compte désormais près d'une centaine de collaborateurs répartis sur les 7 bureaux de Paris, Shanghai, Pékin, Munich, San Francisco, New York et Singapour.

Le Président
Mingpo CAI



CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2019

Groupe indépendant d'audit et de conseil

105, av. Raymond Poincaré - CS 81691 - 75116 Paris Cedex 16
Tél : +33 1 45 00 76 00 - Fax : +33 1 45 00 40 10
T.V.A. FR 45 347 496 788

www.gva.fr - info@gva.fr

GVA AUDIT SAS - Société par actions simplifiée de Commissaires aux Comptes inscrite à la Compagnie de Paris au capital de 50 000 €
Siret 347 496 788 00022 - NAF 6920 Z

Membre de UHY International, réseau de cabinets indépendants d'audit et de conseil



Membre Indépendant
du Groupement Différence

Certifié ISO 9001
Version 2015



CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY

Société par Actions Simplifiée au capital de 1.600.000 €

52 rue d'Anjou
75008 PARIS

490 506 045 RCS PARIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le 31 décembre 2019

Aux associés de la société CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY

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 CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par président sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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.

Groupe indépendant d'audit et de conseil

105, av. Raymond Poincaré - CS 81691 - 75116 Paris Cedex 16
Tél : +33 1 45 00 76 00 - Fax : +33 1 45 00 40 10
T.V.A. FR 45 347 496 788

www.gva.fr - info@gva.fr

GVA AUDIT SAS - Société par actions simplifiée de Commissaires aux Comptes inscrite à la Compagnie de Paris au capital de 50 000 €
Siret 347 496 788 00022 - NAF 6920 Z

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

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 et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment sur le point suivant :

Le paragraphe «Compte de régularisation : charges constatées d'avance » de l'annexe des comptes annuels expose le principe de comptabilisation des frais de levée de fonds des agents.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues et au caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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 Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée appelée à statuer sur les comptes.

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.441-4 du code de commerce.

En application de la loi, nous nous sommes assuré que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.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.

Paris, le 15 mai 2020

Le Commissaire aux Comptes

GVA AUDIT



Philippe BONNIN

Plaquette annuelle

SAS CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY

Exercice clos le 31/12/2019

SAS CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY

au capital de 1 600 000 €
52 rue d'Anjou
75008 PARIS

Exercice clos le 31/12/2019

Grant Thornton

SAS d'Expertise Comptable et
de Commissariat aux Comptes
au capital de 2 297 184 €
inscrite au tableau de l'Ordre de la région
Paris Ile France et membre
de la Compagnie régionale de Versailles
RCS Nanterre B 632 013 843
29 rue du Pont
92200 Neuilly-Sur-Seine



Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2019	Net 31/12/2018
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	557 226	313 386	243 840	265 037
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	1 040 662		1 040 662	1 605 681
Créances rattachées aux participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				51 830
Autres immobilisations financières	156 941		156 941	163 643
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	1 754 829	313 386	1 441 443	2 086 191
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	7 566 064		7 566 064	2 369 363
Autres créances	437 484		437 484	1 275 458
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	5 855 603		5 855 603	5 855 603
Disponibilités	12 343 128		12 343 128	1 040 717
Charges constatées d'avance (3)	479 018		479 018	492 611
TOTAL ACTIF CIRCULANT	26 681 297		26 681 297	11 033 753
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	28 436 126	313 386	28 122 740	13 119 944
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				51 830
(3) Dont à plus d'un an (brut)				



Bilan passif

	31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital	1 600 000	1 600 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	160 000	160 000
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	1 220 000	1 220 000
Report à nouveau	3 481 851	3 042 380
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	6 369 619	439 471
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12 831 470	6 461 851
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	1 010 899	
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	1 010 899	
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	1 326	1 992
Emprunts et dettes financières diverses (3)	22 674	21 802
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 942 929	2 369 740
Dettes fiscales et sociales	6 909 612	2 656 757
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	334	334
Autres dettes	4 403 497	1 607 468
Produits constatés d'avance (1)		
TOTAL DETTES	14 280 371	6 658 093
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	28 122 740	13 119 944
(1) Dont à plus d'un an (a)	22 674	21 802
(1) Dont à moins d'un an (a)	14 257 697	6 636 291
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	1 326	1 992
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		



Compte de résultat

	France	Exportations	31/12/2019	31/12/2018
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	30 987 724		30 987 724	18 343 572
Chiffre d'affaires net	30 987 724		30 987 724	18 343 572
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			1 338 488	1 444 696
Autres produits			9 703	18 449
Total produits d'exploitation (I)			32 335 915	19 806 717
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variations de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)			9 782 966	9 757 841
Impôts, taxes et versements assimilés			2 009 751	1 374 062
Salaires et traitements			6 323 383	5 556 811
Charges sociales			2 690 133	2 153 378
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			66 087	64 612
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			709 305	348 377
Total charges d'exploitation (II)			21 581 624	19 255 081
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			10 754 290	551 637
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
De participation (3)			513	4 473
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			328	1 000
Autres intérêts et produits assimilés (3)				
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			842	5 473
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)				
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)				
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			842	5 473
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			10 755 132	557 110

Compte de résultat (suite)

	31/12/2019	31/12/2018
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	16 072	
Sur opérations en capital	380 803	51 736
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)	396 875	51 736
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	1 505	677
Sur opérations en capital	380 803	50 210
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	1 010 899	
Total charges exceptionnelles (VIII)	1 393 207	50 887
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-996 332	849
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	3 389 182	118 488
Total des produits (I+III+V+VII)	32 733 632	19 863 927
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	26 364 012	19 424 456
BENEFICE OU PERTE	6 369 619	439 471
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		



Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2019, dont le total est de 28 122 740 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 6 369 619 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2019 au 31/12/2019.

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

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2019 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

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 euros.

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, sont 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.

- * Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans
- * Matériel de bureau : 5 à 10 ans
- * Matériel informatique : 3 ans
- * Mobilier : 3 à 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**Immobilisations financières**

Les titres de participations sont inscrits au bilan à la valeur d'acquisition ou d'apport.
Une dépréciation est constituée à la clôture de l'exercice lorsque la valeur d'utilité est inférieure au coût d'acquisition.

Au cours de l'exercice clos au 31/12/2019, Cathay Capital Private Equity a cédé :

- 553 125€ de titres du fonds Sino French SME II Fund
- 71 500€ de titres du fonds Sino French (Midcap) Fund
- 5€ de titres de la SLP SMIF

et a acquis :

- 50 860€ de titres du fonds Sino French (Midcap) Fund
- 8 750€ de titres du fonds Sino French SME II Fund
- 1€ de titre de la SLP SMIF

Créances

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

Valeur mobilière de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent à l'actif à leur valeur d'acquisition, hors frais d'acquisition.
Les dépréciations éventuelles sont déterminées par comparaison entre les valeurs d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

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.

Evènements significatifs de l'exercice

En 2019, Cathay Capital Private Equity a fait l'objet d'une vérification de comptabilité par l'administration fiscale concernant les exercices clos en 2015, 2016 et 2017. Les chefs de redressement représentent au total 1,0M€ et ont été totalement passés en provision dans les comptes au 31 décembre 2019. Ces derniers sont intégralement contestés et font l'objet d'une procédure en cours.

Informations complémentaires pour donner une image fidèle

Evènements postérieurs à la clôture**Continuité d'exploitation**

Impacts du coronavirus (COVID-19)

En date du 30 janvier 2020, l'OMS a déclaré l'état d'urgence internationale lié à la santé publique. En raison de l'évolution du COVID-19, la France a annoncé des mesures de confinement en date du 17 mars 2020. En dépit de ces mesures de confinement, l'activité de l'entreprise a été relativement peu perturbée et notre structure continue son activité habituelle en télétravail.

Compte tenu de l'évolution de la situation à la date d'arrêté des comptes, nous ne sommes pas en capacité d'appréhender avec exactitude l'ensemble des éléments pouvant impacter les comptes de l'exercice 2020, néanmoins malgré les impacts pouvant survenir cela ne devrait pas remettre en cause la continuité d'exploitation grâce au modèle économique de Cathay et compte tenu des informations disponibles à la date d'arrêté des comptes annuels.

Engagement hors bilan

Une fondation d'Entreprise a été créée en 2011 à l'initiative de la société. Elle vise à promouvoir le développement de partenariats franco-chinois dans les domaines sociaux culturels et sociaux éducatifs.

Indemnité de départ à la retraite

Compte tenu de la pyramide d'âge du personnel, aucune provision pour retraite n'a été comptabilisée au 31/12/2019.



Notes sur le bilan

Actif immobilisé**Tableau des immobilisations**

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagement des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagement divers	185 963	1 788		187 750
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	326 374	43 101		369 475
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	512 337	44 889		557 226
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	1 605 681	59 611	624 630	1 040 662
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières	215 473	3 229	61 760	156 941
Immobilisations financières	1 821 154	62 840	686 390	1 197 603
ACTIF IMMOBILISE	2 333 491	107 729	686 390	1 754 829



Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions		44 889	59 611	104 500
Apports				
Créations				
Réévaluations			3 229	3 229
Augmentations de l'exercice		44 889	62 840	107 729
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant				
Cessions			686 390	686 390
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice			686 390	686 390



Notes sur le bilan

Immobilisations financières**Liste des filiales et participations****Renseignements détaillés sur chaque titre**

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
- Filiales (détenues à + 50 %)				
SAS SMIF COMPANY GP 75008 PARIS	12 500	-10 606	100,00	-4 393
SAS MIDCAP GP 75008 PARIS	12 500	-802	100,00	3 531
- Participations (détenues entre 10 et 50%)				

Renseignements globaux sur toutes les filiales

	Valeur comptable Brute	Valeur comptable Nette	Montant des prêts et avances	Cautions et avals	Dividendes encaissés
- Filiales (détenues à + 50 %)	25 000	25 000			
- Participations (détenues entre 10 et 50%)					
- Autres filiales françaises					
- Autres filiales étrangères					
- Autres participations françaises					
- Autres participations étrangères					



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				
Immobilisations incorporelles				
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	25 852	18 633		44 485
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	221 448	47 454		268 901
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	247 299	66 087		313 386
ACTIF IMMOBILISE	247 299	66 087		313 386



Notes sur le bilan

Les opérations s'analysent comme suit :

	Immobilisations Incorporelles	Immobilisations Corporelles	Total
Ventilation des dotations			
Compléments liés à une réévaluation			
Eléments amortis selon mode linéaire		66 087	66 087
Eléments amortis selon autre mode			
Dotations exceptionnelles			
Dotations de l'exercice		66 087	66 087
Ventilation des diminutions			
Eléments transférés à l'actif circulant			
Eléments cédés			
Eléments mis hors service			
Diminutions de l'exercice			



Notes sur le bilan

Actif circulant**Etat des créances**

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 8 639 508 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
Créances de l'actif immobilisé :			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres	156 941		156 941
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	7 566 064	7 566 064	
Autres	437 484	437 484	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	479 018	479 018	
Total	8 639 508	8 482 566	156 941
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice	51 830		

Produits à recevoir

	Montant
Clients - factures à établir	2 259 866
FAE - CATHAY INNOVATION	1 399 000
FAE - SFF SME II	29 978
FAE - CATHAY CAPITAL II	10 538
FAE - SFF MIDCAP	46 805
FAE - SFF SME	8 142
FAE - SFF INNOVATION	6 945
FAE - CATHAY CAPITAL I	612
FAE - SLP CATHAY MIDCAP II	3 248 734
FAE - C. ENTREPRENEURS	489
FAE - SFF INNOVATION II	11 646
FAE - SFF OPPORTUNITY FUND	1 333
FAE - VAILLANTE	2 532
FAE CATHAY CAPITAL FUND	2 956
Fournisseurs - rrr à obtenir	37 366
Charges sociales - produits à recevoir	448
Associés - intérêts courus	513
Total	7 067 903



Notes sur le bilan

Capitaux propres**Composition du capital social**

Capital social d'un montant de 1 600 000,00 euros décomposé en 160 000 titres d'une valeur nominale de 10,00 euros.

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	160 000	10,00
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	160 000	10,00

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 20/05/2019.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	3 042 380
Résultat de l'exercice précédent	439 471
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	3 481 851
Affectations aux réserves	
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	3 481 851
Total des affectations	3 481 851



Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2019	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2019
Capital	1 600 000				1 600 000
Réserve légale	160 000				160 000
Réserves générales	1 220 000				1 220 000
Report à Nouveau	3 042 380	3 481 851	3 481 851	3 042 380	3 481 851
Résultat de l'exercice	439 471	-439 471	6 369 619	439 471	6 369 619
Total Capitaux Propres	6 461 851	3 042 380	9 851 470	3 481 851	12 831 470

Provisions**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		1 007 482			1 007 482
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales		3 417			3 417
sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
Total		1 010 899			1 010 899
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières					
Exceptionnelles		1 010 899			



Notes sur le bilan

Dettes**Etat des dettes**

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 14 280 371 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	1 326	1 326		
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	22 674			22 674
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 942 929	2 942 929		
Dettes fiscales et sociales	6 909 612	6 909 612		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	334	334		
Autres dettes (**)	4 403 497	4 403 497		
Produits constatés d'avance				
Total	14 280 371	14 257 697		22 674
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice				
(**) Dont envers les associés				



Notes sur le bilan

Charges à payer

	Montant
Fournisseurs - fact. non parvenues	277 859
FNP - CCNA	1 155 157
FNP - CC EUROPE	536 875
FNP - CCIC Shanghai	507 722
FNP - CCA Gmbh	116 000
Banque - intérêts courus à payer	1 326
Dettes provis. pr congés à payer	224 787
Personnel - autres charges à payer	1 319 500
Charges sociales s/congés à payer	92 163
Charges sociales - charges à payer	540 995
Charges fiscales s/congés à payer	31 470
Etat - autres charges à payer	480 252
AAE - SFF MIDCAP	350 000
Clients - AAE - Cathay SmallCap III	102 067
Clients - AAE - SS MIDCAP II	1 391 989
Total	7 128 162

Comptes de régularisation**Charges constatées d'avance**

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
Charges constatées d'avance des frais d'agent (1)	152 398		
Autres charges constatées d'avance	326 620		
Total	479 018		

(1) Les frais d'agent sont activés jusqu'à la réalisation effective de la levée de fonds puis étalés sur un an.



Notes sur le compte de résultat

Chiffre d'affaires**Répartition par secteur d'activité**

Secteur d'activité	31/12/2019
Commissions de gestion CC1	29 041
Commissions de gestion CC2	2 576 301
Commissions de gestion SFF	1 324 168
Commissions de gestion MIDCAP	7 171 270
Commissions de gestion SMALL CAP III	4 489 773
Commissions de gestion SLP SMIF	171 575
Commissions de gestion SLP MIDCAP II	12 473 774
Prestations diverses	2 749 290
Commissions de gestion VAILLANTE	2 532
TOTAL	30 987 724

Charges et produits d'exploitation et financiers**Rémunération des commissaires aux comptes****Commissaire aux comptes Titulaire**

Honoraire de certification des comptes : 15 513 euros

Honoraire des autres services : 0 euros



Notes sur le compte de résultat

Transferts de charges d'exploitation et financières

	Eléments exploitation	Eléments financiers
Transfert de charges d'exploitation	34 480	
Refacturation à CC I	-850	
Refacturation à CC II	6 477	
Refacturation à SFF SME	4 890	
Refacturation à SFF INNOVATION	712	
Refacturation à SFF MIDCAP	35 965	
Refacturation à SMALLCAP III	25 001	
Refacturation à C ENTREPRENEUR	489	
Refacturation à CATHAY INNOVATION	1 231 683	
Refacturation à CCNA	-94 760	
Refacturation à CATHAY MIDCAP II	99 665	
Refacturation à CCIM	-37 119	
Refacturation à CCE	11 300	
Refacturation à SFF INNOVATION II	16 264	
Refacturation à OPPORTUNITY FUND	1 333	
Refacturation à CATHAY CAPITAL FUND	2 956	
TOTAL	1 338 488	

Charges et Produits exceptionnels**Résultat exceptionnel****Opérations de l'exercice**

	Charges	Produits
Pénalités, amendes fiscales et pénales	1 505	
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	380 803	
Provisions pour risques et charges	1 010 899	
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion		16 072
Produits des cessions d'éléments d'actif		380 803
TOTAL	1 393 207	396 875



Notes sur le compte de résultat

Résultat et impôts sur les bénéfices**Ventilation de l'impôt**

	Résultat avant Impôt	Impôt correspondant (*)	Résultat après Impôt
+ Résultat courant (**)	10 755 132	3 385 176	7 369 956
+ Résultat exceptionnel	-996 332	4 005	-1 000 337
- Participations des salariés			
Résultat comptable	9 758 801	3 389 182	6 369 619
(*) comporte les crédits d'impôt (et à ce titre le CICE)			
(**) Majoré du montant du CICE (montant repris de la colonne "Impôt correspondant")			



Notes sur le compte de résultat

Accroissements et allègements de la dette future d'impôt

La situation fiscale latente, compte tenu d'un taux d'impôt sur les sociétés valorisé à 28 % à hauteur de 500 000 € et 31 % au-delà, fait ressortir une créance future d'un montant de 299 624 euros. Ce montant ne tient pas compte d'un éventuel paiement de la contribution sociale sur les bénéfices.

	Montant
Accroissements de la dette future d'impôt	
Liés aux amortissements dérogatoires	
Liés aux provisions pour hausse des prix	
Liés aux plus-values à réintégrer	
Liés à d'autres éléments	
<i>Ecart de valeurs liquidatives sur VMP 2019</i>	7 267
A. Total des bases concourant à augmenter la dette future	7 267
Allègements de la dette future d'impôt	
Liés aux provisions pour congés payés	
Liés aux provisions et charges à payer non déductibles de l'exercice	1 022 182
Liés à d'autres éléments	
B. Total des bases concourant à diminuer la dette future	1 022 182
C. Déficits reportables	
D. Moins-values à long terme	
Estimation du montant de la créance future	299 624
Base = (A - B - C - D)	
Impôt valorisé au taux de 28 % à hauteur de 500 000 € et 31 % au-delà	



Autres informations

Effectif

Effectif moyen du personnel : 31 personnes.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	30	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	1	
Ouvriers		
Total	31	

Informations sur les dirigeants***Rémunérations allouées aux membres des organes de direction***

Les rémunérations des membres des organes de direction ont représenté un montant de 1 036 047 euros.



Autres informations

Engagements financiers**Engagements donnés**

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
<i>Fondation Cathay Capital Private Equity</i>	150 000
Avals et cautions	150 000
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Autres engagements donnés	
Total	150 000
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

