

CE DEVELOPPEMENT II

Société par actions simplifiée

5-7, rue de Montessuy

75007 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

CE DEVELOPPEMENT II

Société par actions simplifiée

5-7, rue de Montessuy

75007 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

A l'assemblée générale de la société CE DEVELOPPEMENT II

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société CE DEVELOPPEMENT II relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

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, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation 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-La Défense, le 5 mai 2023

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

Stéphane Collas

Stéphane COLLAS

COMPTES ANNUELS

2022

Période du 01/01/2022 au 31/12/2022

SAS CE DEVELOPPEMENT II

5-7 rue de Monttessuy
75007 PARIS 07
Siren : 884472044

exponens 

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
inscrite au tableau de l'ordre de PARIS

75012 / PARIS

Tel : 0149295510



Sommaire

1. Etats de synthèse des comptes	1
Bilan actif	2
Bilan passif	3
Compte de résultat	4
Compte de résultat (suite)	5
Annexe	7
<i>Règles et méthodes comptables</i>	8
<i>Notes sur le bilan</i>	10
<i>Notes sur le compte de résultat</i>	15
<i>Autres informations</i>	16

ETATS FINANCIERS

2022

Période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Etats de synthèse des comptes

Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2022	Net 31/12/2021
Capital souscrit non appelé	34 161 237		34 161 237	34 161 237
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				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations				
Créances rattachées aux participations				
Autres titres immobilisés	18 382 360	166 677	18 215 683	17 131 028
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	18 382 360	166 677	18 215 683	17 131 028
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				
Autres créances				
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement				8 986 613
Disponibilités	7 390 021		7 390 021	67 703
Charges constatées d'avance (3)				
TOTAL ACTIF CIRCULANT	7 390 021		7 390 021	9 054 317
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	59 933 617	166 677	59 766 941	60 346 582
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	62 121 340	62 121 340
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-1 798 353	-686 652
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-1 255 579	-1 111 700
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	59 067 409	60 322 987
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		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	800	800
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	698 732	22 794
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance (1)		
TOTAL DETTES	699 532	23 594
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	59 766 941	60 346 582
(1) Dont à plus d'un an (a)		
(1) Dont à moins d'un an (a)	699 532	23 594
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	France	Exportations et livraisons intracom.	31/12/2022	31/12/2021
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)				
Chiffre d'affaires net				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits				
Total produits d'exploitation (I)				
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)			1 336 509	1 330 509
Impôts, taxes et versements assimilés				
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements				
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges				
Total charges d'exploitation (II)			1 336 509	1 330 509
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-1 336 509	-1 330 509
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)				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			251 730	252 515
Autres intérêts et produits assimilés (3)			852	
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			14 654	16 546
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			22 286	
Total produits financiers (V)			289 523	269 060
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			166 677	14 654
Intérêts et charges assimilées (4)			242	
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			41 673	35 597
Total charges financières (VI)			208 592	50 252
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			80 931	218 809
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			-1 255 579	-1 111 700

Compte de résultat (suite)

	31/12/2022	31/12/2021
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	2 343 109	382 716
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)	2 343 109	382 716
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	2 343 109	382 716
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total charges exceptionnelles (VIII)	2 343 109	382 716
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
Total des produits (I+III+V+VII)	2 632 631	651 776
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	3 888 210	1 763 477
BENEFICE OU PERTE	-1 255 579	-1 111 700
(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		

ETATS FINANCIERS

2022

Période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Annexe

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS CE DEVELOPPEMENT II

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2022, dont le total est de 59 766 941 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 1 255 579 euros.

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

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

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2022 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-09 du 4 décembre 2020, modifiant le règlement ANC n°2014-03.

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.

Méthodes d'évaluation du portefeuille

VALORISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS NON NEGOCIES SUR UN MARCHÉ REGLEMENTE OU ASSIMILE

La société de gestion se base sur les recommandations de valorisation « the International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines » publiées par l'IPEV Board (International Private Equity Valuation) actualisées en décembre 2018. Les méthodes d'évaluation sont les suivantes :

- La règle actuellement en vigueur s'appuie sur le principe de la "juste valeur", prix auquel se ferait une transaction normale entre acteurs du marché, bien informés et consentants, à la date d'arrêté.

- Pour chaque participation, une méthode de valorisation propre est définie au début de l'investissement, la plus proche possible des conditions de l'acquisition (multiple d'EBITDA, d'EBIT, PER...), sauf en cas de différences clairement justifiées et documentées au sein des outils dédiés, à savoir « CV3 » et « BDD » (prix d'achat particulièrement favorable...).

Cinq méthodes peuvent être retenues parmi lesquelles les méthodes liées aux ratios de rentabilité seront privilégiées :

- la méthode du multiple de l'EBITDA (Earnings Before Interest Tax Depreciation and Amortization ou Excédent Brut d'Exploitation) ou de l'EBIT (Earnings Before Interest and Tax), diminué des dettes nettes,

- la méthode du PER (Price Earnings Ratio), ce dernier étant un multiple du bénéfice net,

- une transaction récente, cette méthode prime sur toute autre si la transaction est :

- o significative (pourcentage du capital supérieur à 10%),
- o récente (moins de 12 mois),
- o pertinente (intervention d'un nouvel intervenant extérieur au capital),

Règles et méthodes comptables

- la méthode de l'actif net réévalué, applicable aux sociétés dont les actifs, plutôt que les résultats, représentent l'essentiel de la valeur,
- la méthode de la valorisation propre au secteur (exemples : multiple de chiffre d'affaires, valorisation d'un nombre d'abonnés, ...).

Selon le principe de la permanence des méthodes, tout changement de méthode et/ou de multiple doit être motivé et documenté, et limité à des cas précis.

Dans le cadre de ses contrôles, le Directeur des Risques, de la Conformité et du Contrôle Interne s'assure que tous les changements survenus ont fait l'objet d'une information et d'une documentation.

Une dépréciation à 100 % d'une ligne ne sera appliquée qu'après constatation du dépôt de bilan.

VALORISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE

Les titres cotés sont évalués selon la méthode suivante : les titres cotés sur un marché réglementé sont évalués sur la base du premier cours de Bourse inscrit au jour de l'évaluation ou lorsque le marché est très réduit, ou que la liquidité des titres est soumise à certaines contraintes ou que le cours pratiqué n'est pas significatif, selon les règles décrites ci-dessus applicables aux titres non cotés.

Les avances en compte courant sont enregistrées et évaluées pour leur montant nominal, quelle que soit leur échéance. Le montant nominal est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Cette évaluation est révisée à la baisse en cas d'évolution défavorable de la situation de l'entreprise, de ses perspectives, de sa rentabilité ou de sa trésorerie.

Le processus d'évaluation du portefeuille s'inscrit dans le cadre d'un mandat de gestion confié à Naxicap Partners. Les évaluations sont établies sur la base des informations comptables, économiques et financières disponibles à la date d'établissement des comptes, telle que définie par le calendrier d'arrêté des comptes de Naxicap Partners.

Produits et charges exceptionnels

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

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	17 131 028	3 647 774	2 396 442	18 382 360
Total	17 131 028	3 647 774	2 396 442	18 382 360
Amortissements & provisions :				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières		166 677		166 677
Total		166 677		166 677
ACTIF NET				18 215 683

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			3 647 774	3 647 774
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice			3 647 774	3 647 774
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant			53 334	53 334
Cessions			2 343 109	2 343 109
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice			2 396 442	2 396 442

Parmi les acquisitions principales de l'exercice :

- Actions : 3 227 472 euros
- Obligations : 115 637 euros
- Intérêts courus sur obligations : 304 665 euros

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Actif circulant

Produits à recevoir

	Montant
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	503 846
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances	
Disponibilités	
Total	503 846

Dépréciation des actifs

Dépréciation des immobilisations

	Montant	Valeur Retenue	Justification
Actions	12 091 863	11 925 185	
Obligations	5 786 652	5 786 652	
TOTAL	17 878 515	17 711 837	

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 62 121 340,00 euros décomposé en 62 121 340 titres d'une valeur nominale de 1,00 euros.

Liste des propriétaires du capital

	% de détention	Nombre de part ou d'actions
I. PERSONNES MORALES		
Caisse d'Epargne Capital 75007 PARIS 07	16,17	10 050 515,00
NATIXIS PRIVATE EQUITY 75007 PARIS	12,13	7 537 886,00
CE BRETAGNE - PAYS DE LOIRE	9,70	6 030 309,00
CE GRAND EST EUROPE	9,70	6 030 309,00
CE BOURGOGNE FRANCHE COMTE	8,08	5 025 258,00
CE ILE DE FRANCE	8,08	5 025 258,00
CE DE NORMANDIE	6,47	4 020 206,00
CE RHONE-ALPES	4,85	3 015 155,00
CE HAUTS DE FRANCE	4,85	3 015 155,00
CE AUVERGNE LIMOUSIN	4,85	3 015 155,00
CE LOIRE CENTRE	3,23	2 010 103,00
CE AQUITAINE POITOU CHARENTES 33000 BORDEAUX	3,23	2 010 103,00
CE DE COTE D'AZUR	3,23	2 010 103,00
CE LANGUEDOC ROUSSILLON	3,23	2 010 103,00
CE DE LOIRE DROME ARDECHE	1,61	1 005 052,00
II. PERSONNES PHYSIQUES		
NAXICAP PARTNERS (équipe)	0,50	310 670,00

Notes sur le bilan

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 31/03/2022.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	-686 652
Résultat de l'exercice précédent	-1 111 700
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	-1 798 353
Affectations aux réserves	
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	-1 798 353
Total des affectations	-1 798 353

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2022	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2022
Capital	62 121 340				62 121 340
Report à Nouveau	-686 652	-1 111 700	-1 111 700		-1 798 353
Résultat de l'exercice	-1 111 700	1 111 700	-1 255 579	-1 111 700	-1 255 579
Total Capitaux Propres	60 322 987		-2 367 279	-1 111 700	59 067 409

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 699 532 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*)				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	698 732	698 732		
Dettes fiscales et sociales				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	800	800		
Produits constatés d'avance				
Total	699 532	699 532		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice dont :				
(**) Dont envers Groupe et associés	800			

Charges à payer

	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	698 732
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
Total	698 732

Notes sur le compte de résultat

Charges et produits d'exploitation et financiers

Résultat financier

	31/12/2022	31/12/2021
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	251 730	252 515
Autres intérêts et produits assimilés	852	
Reprises sur provisions et transferts de charge	14 654	16 546
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	22 286	
Total des produits financiers	289 523	269 060
Dotations financières aux amortissements et provisions	166 677	14 654
Intérêts et charges assimilées	242	
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	41 673	35 597
Total des charges financières	208 592	50 252
Résultat financier	80 931	218 809

Charges et Produits exceptionnels

Résultat exceptionnel

	31/12/2022	31/12/2021
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 343 109	382 716
Reprises sur provisions et transferts de charge		
Total des produits exceptionnels	2 343 109	382 716
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 343 109	382 716
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des charges exceptionnelles	2 343 109	382 716
Résultat exceptionnel		

Autres informations

Engagements financiers

Engagements donnés

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Autres engagements donnés	
Total	
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

ABSENCE D'ENGAGEMENTS HORS BILAN.

Autres informations

Engagements reçus

	Montant en euros
Plafonds des découverts autorisés	
Avals et cautions	
Autres engagements reçus	
Total	
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

ABSENCE D'ENGAGEMENTS HORS BILAN.

COMPTES ANNUELS

2022

Période du 01/01/2022 au 31/12/2022

COPIE
CERTIFIÉE
CONFORME

18-déc.-2023 | 15:49 CET

DocuSigned by:

Philippe BOUDRIOT

D62FC4466F18404...

SAS CE DEVELOPPEMENT II

5-7 rue de Monttessuy
75007 PARIS 07
Siren : 884472044

exponens 

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes
inscrite au tableau de l'ordre de PARIS

75012 / PARIS

Tel : 0149295510

Sommaire

1. Etats de synthèse des comptes	1
Bilan actif	2
Bilan passif	3
Compte de résultat	4
Compte de résultat (suite)	5
Annexe	7
<i>Règles et méthodes comptables</i>	8
<i>Notes sur le bilan</i>	10
<i>Notes sur le compte de résultat</i>	15
<i>Autres informations</i>	16

ETATS FINANCIERS

2022

Période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Etats de synthèse des comptes

Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2022	Net 31/12/2021
Capital souscrit non appelé	34 161 237		34 161 237	34 161 237
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				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations				
Créances rattachées aux participations				
Autres titres immobilisés	18 382 360	166 677	18 215 683	17 131 028
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	18 382 360	166 677	18 215 683	17 131 028
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				
Autres créances				
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement				8 986 613
Disponibilités	7 390 021		7 390 021	67 703
Charges constatées d'avance (3)				
TOTAL ACTIF CIRCULANT	7 390 021		7 390 021	9 054 317
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	59 933 617	166 677	59 766 941	60 346 582
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	62 121 340	62 121 340
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-1 798 353	-686 652
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	-1 255 579	-1 111 700
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	59 067 409	60 322 987
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		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	800	800
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	698 732	22 794
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance (1)		
TOTAL DETTES	699 532	23 594
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	59 766 941	60 346 582
(1) Dont à plus d'un an (a)		
(1) Dont à moins d'un an (a)	699 532	23 594
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	France	Exportations et livraisons intracom.	31/12/2022	31/12/2021
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)				
Chiffre d'affaires net				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits				
Total produits d'exploitation (I)				
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)			1 336 509	1 330 509
Impôts, taxes et versements assimilés				
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements				
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges				
Total charges d'exploitation (II)			1 336 509	1 330 509
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-1 336 509	-1 330 509
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)				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			251 730	252 515
Autres intérêts et produits assimilés (3)			852	
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			14 654	16 546
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			22 286	
Total produits financiers (V)			289 523	269 060
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			166 677	14 654
Intérêts et charges assimilées (4)			242	
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			41 673	35 597
Total charges financières (VI)			208 592	50 252
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			80 931	218 809
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			-1 255 579	-1 111 700

Compte de résultat (suite)

	31/12/2022	31/12/2021
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	2 343 109	382 716
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)	2 343 109	382 716
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	2 343 109	382 716
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total charges exceptionnelles (VIII)	2 343 109	382 716
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
Total des produits (I+III+V+VII)	2 632 631	651 776
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	3 888 210	1 763 477
BENEFICE OU PERTE	-1 255 579	-1 111 700
(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		

ETATS FINANCIERS

2022

Période du 01/01/2022 au 31/12/2022

Annexe

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS CE DEVELOPPEMENT II

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2022, dont le total est de 59 766 941 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 1 255 579 euros.

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

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

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2022 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2020-09 du 4 décembre 2020, modifiant le règlement ANC n°2014-03.

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.

Méthodes d'évaluation du portefeuille

VALORISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS NON NEGOCIES SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ OU ASSIMILÉ

La société de gestion se base sur les recommandations de valorisation « the International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines » publiées par l'IPEV Board (International Private Equity Valuation) actualisées en décembre 2018. Les méthodes d'évaluation sont les suivantes :

- La règle actuellement en vigueur s'appuie sur le principe de la "juste valeur", prix auquel se ferait une transaction normale entre acteurs du marché, bien informés et consentants, à la date d'arrêté.

- Pour chaque participation, une méthode de valorisation propre est définie au début de l'investissement, la plus proche possible des conditions de l'acquisition (multiple d'EBITDA, d'EBIT, PER...), sauf en cas de différences clairement justifiées et documentées au sein des outils dédiés, à savoir « CV3 » et « BDD » (prix d'achat particulièrement favorable...).

Cinq méthodes peuvent être retenues parmi lesquelles les méthodes liées aux ratios de rentabilité seront privilégiées :

- la méthode du multiple de l'EBITDA (Earnings Before Interest Tax Depreciation and Amortization ou Excédent Brut d'Exploitation) ou de l'EBIT (Earnings Before Interest and Tax), diminué des dettes nettes,

- la méthode du PER (Price Earnings Ratio), ce dernier étant un multiple du bénéfice net,

- une transaction récente, cette méthode prime sur toute autre si la transaction est :

- o significative (pourcentage du capital supérieur à 10%),
- o récente (moins de 12 mois),
- o pertinente (intervention d'un nouvel intervenant extérieur au capital),

Règles et méthodes comptables

- la méthode de l'actif net réévalué, applicable aux sociétés dont les actifs, plutôt que les résultats, représentent l'essentiel de la valeur,
- la méthode de la valorisation propre au secteur (exemples : multiple de chiffre d'affaires, valorisation d'un nombre d'abonnés, ...).

Selon le principe de la permanence des méthodes, tout changement de méthode et/ou de multiple doit être motivé et documenté, et limité à des cas précis.

Dans le cadre de ses contrôles, le Directeur des Risques, de la Conformité et du Contrôle Interne s'assure que tous les changements survenus ont fait l'objet d'une information et d'une documentation.

Une dépréciation à 100 % d'une ligne ne sera appliquée qu'après constatation du dépôt de bilan.

VALORISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS NEGOCIES SUR UN MARCHE REGLEMENTE

Les titres cotés sont évalués selon la méthode suivante : les titres cotés sur un marché réglementé sont évalués sur la base du premier cours de Bourse inscrit au jour de l'évaluation ou lorsque le marché est très réduit, ou que la liquidité des titres est soumise à certaines contraintes ou que le cours pratiqué n'est pas significatif, selon les règles décrites ci-dessus applicables aux titres non cotés.

Les avances en compte courant sont enregistrées et évaluées pour leur montant nominal, quelle que soit leur échéance. Le montant nominal est majoré des intérêts courus qui s'y rattachent. Cette évaluation est révisée à la baisse en cas d'évolution défavorable de la situation de l'entreprise, de ses perspectives, de sa rentabilité ou de sa trésorerie.

Le processus d'évaluation du portefeuille s'inscrit dans le cadre d'un mandat de gestion confié à Naxicap Partners. Les évaluations sont établies sur la base des informations comptables, économiques et financières disponibles à la date d'établissement des comptes, telle que définie par le calendrier d'arrêté des comptes de Naxicap Partners.

Produits et charges exceptionnels

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

Notes sur le bilan

Actif immobilisé

Tableau des immobilisations

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	17 131 028	3 647 774	2 396 442	18 382 360
Total	17 131 028	3 647 774	2 396 442	18 382 360
Amortissements & provisions :				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières		166 677		166 677
Total		166 677		166 677
ACTIF NET				18 215 683

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			3 647 774	3 647 774
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice			3 647 774	3 647 774
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste				
Virements vers l'actif circulant			53 334	53 334
Cessions			2 343 109	2 343 109
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice			2 396 442	2 396 442

Parmi les acquisitions principales de l'exercice :

- Actions : 3 227 472 euros
- Obligations : 115 637 euros
- Intérêts courus sur obligations : 304 665 euros

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Actif circulant

Produits à recevoir

	Montant
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	503 846
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances	
Disponibilités	
Total	503 846

Dépréciation des actifs

Dépréciation des immobilisations

	Montant	Valeur Retenue	Justification
Actions	12 091 863	11 925 185	
Obligations	5 786 652	5 786 652	
TOTAL	17 878 515	17 711 837	

Notes sur le bilan

Capitaux propres

Composition du capital social

Capital social d'un montant de 62 121 340,00 euros décomposé en 62 121 340 titres d'une valeur nominale de 1,00 euros.

Liste des propriétaires du capital

	% de détention	Nombre de part ou d'actions
I. PERSONNES MORALES		
Caisse d'Epargne Capital 75007 PARIS 07	16,17	10 050 515,00
NATIXIS PRIVATE EQUITY 75007 PARIS	12,13	7 537 886,00
CE BRETAGNE - PAYS DE LOIRE	9,70	6 030 309,00
CE GRAND EST EUROPE	9,70	6 030 309,00
CE BOURGOGNE FRANCHE COMTE	8,08	5 025 258,00
CE ILE DE FRANCE	8,08	5 025 258,00
CE DE NORMANDIE	6,47	4 020 206,00
CE RHONE-ALPES	4,85	3 015 155,00
CE HAUTS DE FRANCE	4,85	3 015 155,00
CE AUVERGNE LIMOUSIN	4,85	3 015 155,00
CE LOIRE CENTRE	3,23	2 010 103,00
CE AQUITAINE POITOU CHARENTES 33000 BORDEAUX	3,23	2 010 103,00
CE DE COTE D'AZUR	3,23	2 010 103,00
CE LANGUEDOC ROUSSILLON	3,23	2 010 103,00
CE DE LOIRE DROME ARDECHE	1,61	1 005 052,00
II. PERSONNES PHYSIQUES		
NAXICAP PARTNERS (équipe)	0,50	310 670,00

Notes sur le bilan

Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 31/03/2022.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	-686 652
Résultat de l'exercice précédent	-1 111 700
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	-1 798 353
Affectations aux réserves	
Distributions	
Autres répartitions	
Report à Nouveau	-1 798 353
Total des affectations	-1 798 353

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2022	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2022
Capital	62 121 340				62 121 340
Report à Nouveau	-686 652	-1 111 700	-1 111 700		-1 798 353
Résultat de l'exercice	-1 111 700	1 111 700	-1 255 579	-1 111 700	-1 255 579
Total Capitaux Propres	60 322 987		-2 367 279	-1 111 700	59 067 409

Notes sur le bilan

Dettes

Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 699 532 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

	Montant brut	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an	Echéances à plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (*)				
Autres emprunts obligataires (*)				
Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont :				
- à 1 an au maximum à l'origine				
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*)				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	698 732	698 732		
Dettes fiscales et sociales				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes (**)	800	800		
Produits constatés d'avance				
Total	699 532	699 532		
(*) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(*) Emprunts remboursés sur l'exercice dont :				
(**) Dont envers Groupe et associés	800			

Charges à payer

	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	698 732
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	
Total	698 732

Notes sur le compte de résultat

Charges et produits d'exploitation et financiers

Résultat financier

	31/12/2022	31/12/2021
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	251 730	252 515
Autres intérêts et produits assimilés	852	
Reprises sur provisions et transferts de charge	14 654	16 546
Différences positives de change		
Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement	22 286	
Total des produits financiers	289 523	269 060
Dotations financières aux amortissements et provisions	166 677	14 654
Intérêts et charges assimilées	242	
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	41 673	35 597
Total des charges financières	208 592	50 252
Résultat financier	80 931	218 809

Charges et Produits exceptionnels

Résultat exceptionnel

	31/12/2022	31/12/2021
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 343 109	382 716
Reprises sur provisions et transferts de charge		
Total des produits exceptionnels	2 343 109	382 716
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 343 109	382 716
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des charges exceptionnelles	2 343 109	382 716
Résultat exceptionnel		

Autres informations

Engagements financiers

Engagements donnés

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Autres engagements donnés	
Total	
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

ABSENCE D'ENGAGEMENTS HORS BILAN.

Autres informations

Engagements reçus

	Montant en euros
Plafonds des découverts autorisés	
Avals et cautions	
Autres engagements reçus	
Total	
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

ABSENCE D'ENGAGEMENTS HORS BILAN.

CE DEVELOPPEMENT II
Société par actions simplifiée
au capital de 62 121 340 euros
Siège social : 5-7 rue de Monttessuy 75007 Paris
884 472 044 RCS Paris
(La « Société »)

-o0o-

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS DES ASSOCIES
PRISES EN ASSEMBLEE GENERALE LE 2 JUIN 2023

.....
Première résolution

Après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux Comptes relatif aux comptes sociaux de l'exercice 2022, la collectivité des associés approuve tels qu'ils lui ont été présentés lesdits comptes, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Cette résolution, mise aux voix et remplissant les conditions de majorité requises par les statuts est adoptée.

(...)

Troisième résolution

La collectivité des associés, après avoir constaté que le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022 est une perte nette comptable de 1 255 579 €, décide d'affecter cette perte au compte Report à nouveau.

Il est rappelé, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, que la Société n'a distribué aucun dividende au titre des trois derniers exercices.

Cette résolution, mise aux voix et remplissant les conditions de majorité requises par les statuts est adoptée.

.....

Extrait certifié conforme à l'original
Philippe Boudriot
Directeur Général Délégué

