

RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

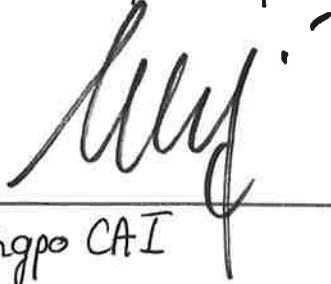
Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

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 25/05/2022 sous le numéro de dépôt 52905

Copie certifiée conforme



Hingpo CHI
Président

CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY

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

Exercice clos le 31 décembre 2021

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

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

www.gva.fr - info@gva.fr

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



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 2021

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 2021, 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.

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

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



www.gva.fr - info@gva.fr

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



Membre Indépendant
du Groupement Différence

Certifié ISO 9001
Version 2015

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

Covid 19

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Vérifications spécifiques

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

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

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 16 Mai 2022

Le Commissaire aux Comptes

GVA AUDIT

Philippe BONNIN

Signé par Philippe BONNIN

 Signé et certifié par yousign

Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2021	Net 31/12/2020
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires	14 880	1 033	13 847	
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				109 109
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	826 982	453 971	373 011	236 913
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	1 690 812		1 690 812	1 972 662
Créances rattachées aux participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	305 553		305 553	155 398
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	2 838 227	455 004	2 383 223	2 474 083
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	4 632 598		4 632 598	3 135 431
Autres créances	1 690 875		1 690 875	1 052 061
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	5 855 603		5 855 603	5 855 603
Disponibilités	7 784 092		7 784 092	8 443 334
Charges constatées d'avance (3)	575 048		575 048	423 165
TOTAL ACTIF CIRCULANT	20 538 216		20 538 216	18 909 594
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	23 376 443	455 004	22 921 439	21 383 676
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/12/2021	31/12/2020
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	6 712 033	4 851 470
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	5 147 187	6 360 563
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	14 839 220	14 192 033
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	12 817	451 649
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	12 817	451 649
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	1 548	2 485
Emprunts et dettes financières diverses (3)	89 496	22 674
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 337 639	908 254
Dettes fiscales et sociales	3 785 739	3 534 849
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	13 932	1 988
Autres dettes	1 817 328	2 219 744
Produits constatés d'avance		50 000
TOTAL DETTES	8 045 681	6 739 994
Ecart de conversion passif	23 721	
TOTAL GENERAL	22 921 439	21 383 676
(1) Dont à plus d'un an (a)	89 495	22 674
(1) Dont à moins d'un an (a)	7 956 186	6 717 320
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	1 548	2 485
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	France	Exportations	31/12/2021	31/12/2020
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	26 502 359	687 498	27 189 857	28 138 195
Chiffre d'affaires net	26 502 359	687 498	27 189 857	28 138 195
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			18 000	
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			2 423 301	1 854 718
Autres produits			11 857	27 036
Total produits d'exploitation (I)			29 643 015	30 019 948
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)			11 491 614	8 421 602
Impôts, taxes et versements assimilés			2 261 511	2 404 467
Salaires et traitements			6 379 310	6 508 247
Charges sociales			2 559 443	2 704 537
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			75 381	66 383
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			3 349	614 284
Total charges d'exploitation (II)			22 770 608	20 719 520
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			6 872 407	9 300 428
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)				5
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
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				5
Total produits financiers (V)				5
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)				5
RESULTAT FINANCIER (V-VI)				5
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			6 872 407	9 300 434

Compte de résultat (suite)

	31/12/2021	31/12/2020
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	175 478	847 934
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges	438 832	895 750
Total produits exceptionnels (VII)	614 310	1 743 684
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	314 482	689 101
Sur opérations en capital	175 478	847 934
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		336 500
Total charges exceptionnelles (VIII)	489 960	1 873 535
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	124 350	-129 851
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	1 849 570	2 810 020
Total des produits (I+III+V+VII)	30 257 325	31 763 637
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	25 110 137	25 403 075
BENEFICE OU PERTE	5 147 187	6 360 563
<i>(a) Y compris :</i>		
- <i>Redevances de crédit-bail mobilier</i>		
- <i>Redevances de crédit-bail immobilier</i>		
<i>(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs</i>		
<i>(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs</i>	202 750	
<i>(3) Dont produits concernant les entités liées</i>		
<i>(4) Dont intérêts concernant les entités liées</i>		

Faits caractéristiques**Autres éléments significatifs**

Le 20 juillet 2018 Cathay Capital Private Equity a reçu un avis de vérification de comptabilité de la part de l'administration fiscale concernant les exercices clos en 2015, 2016 et 2017. Les conclusions du contrôle fiscal ont été rendues en mars 2021. Elles concernent la remise en cause de la déductibilité des redevances de marques versées sur les exercices contrôlés et impactant l'IS et la CVAE. Le montant total de l'avis de mise en recouvrement s'élève à 111 732€. Pour donner suite aux conclusions de l'administration fiscale, la société ne déduit plus les redevances de marque et depuis le 31 décembre 2020, elles ne sont plus refacturées.

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2021, dont le total est de 22 921 439 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 5 147 187 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2021 au 31/12/2021.

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

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2021 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.

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

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 31/12/2021, Cathay Capital Private Equity a acquis :

- 91 500€ de titres du fonds SLP Sino French (Midcap) Fund II
- 36 800€ de titres du fonds Sino French SME II Fund
- 12 500€ de titres de la société SmallCap IV GP
- 12 500€ de titres de la société Cathay Global Healthcare Fund I GP
- 6 700€ de titres du fonds Sino French (Midcap) Fund
- 500€ de titres du fonds SmallCap IV
- 500€ de titres du fonds Cathay Global Healthcare Fund I

et a cédé :

- 348 750€ de titres du fonds SLP Sino French (Midcap) Fund II
- 54 850€ de titres du fonds Cathay Capital II
- 25 000€ de titres du fonds Sino French SME II Fund
- 14 250€ de titres du fonds Sino French SME Fund

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.

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.

Conséquences de l'événement Covid-19

L'événement Covid-19 n'a pas eu d'impact significatif sur le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'entreprise. Néanmoins, étant toujours en cours à la date d'établissement des comptes annuels, l'entreprise est en incapacité d'en évaluer les conséquences précises sur les exercices à venir.

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.

Par ailleurs, une association régie par la loi du 1er juillet 1991 a été créée en 2020 à l'initiative de la société. Elle vise à soutenir tout projet:

- d'urgence humanitaire par des actions directes ou via des programmes mis en oeuvre par des organisations humanitaires,
- faveur de la promotion de l'accès à l'éducation,
- en faveur de l'environnement et du développement durable, et tous objets similaires, connexes ou complémentaires ou susceptibles d'en favoriser la réalisation ou le développement.

Indemnité de départ à la retraite

Au vu de l'évolution de l'effectif de Cathay Capital Private Equity, les engagements ont été estimés et font l'objet d'une mention intégrale dans la présente annexe.

Tableau des parties liées

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Parties Liées	Nature de la relation avec la partie liée	Montant des transactions réalisées avec la partie liée
Cathay Capital Europe (fournisseur)	Prestations	331 368 euros HT

Parties Liées	Solde tiers dans les comptes 2021
Cathay Capital Europe (fournisseur)	- 135 136 euros TTC
Association C & Friends For Future (tiers)	97 086 euros TTC

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	109 109	14 880	109 109	14 880
Immobilisations incorporelles	109 109	14 880	109 109	14 880
- 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	202 883	113 818		316 701
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	413 798	103 937	7 454	510 281
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	616 681	217 755	7 454	826 982
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	1 972 662	161 000	442 850	1 690 812
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières	155 398	150 154		305 553
Immobilisations financières	2 128 060	311 154	442 850	1 996 365
ACTIF IMMOBILISE	2 853 851	543 789	559 413	2 838 227

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	14 880	217 755	311 154	543 789
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	14 880	217 755	311 154	543 789
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste		7 454		7 454
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	109 109		442 850	551 959
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	109 109	7 454	442 850	559 413

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 %)				
Cathay Global Healthcare Fund I GP 75008 PARIS	12 500		100,00	
SAS SMIF COMPANY GP 75008 PARIS	12 500	-2 012	100,00	11 698
SASU Smallcap IV GP 75008 PARIS	12 500	-321	100,00	-321
SAS MIDCAP GP 75008 PARIS	12 500	-508	100,00	17
- 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 %)	50 000	50 000			
- 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		1 033		1 033
Immobilisations incorporelles		1 033		1 033
- 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	64 016	21 079		85 095
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	315 752	53 268	145	368 876
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	379 768	74 347	145	453 971
ACTIF IMMOBILISE	379 768	75 381	145	455 004

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	1 033	74 347	75 381
Eléments amortis selon autre mode			
Dotations exceptionnelles			
Dotations de l'exercice	1 033	74 347	75 381
Ventilation des diminutions			
Eléments transférés à l'actif circulant			
Eléments cédés		145	145
Eléments mis hors service			
Diminutions de l'exercice		145	145

Notes sur le bilan

Actif circulant**Etat des créances**

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 7 204 074 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	305 553		305 553
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	4 632 598	4 632 598	
Autres	1 690 875	1 690 875	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	575 048	575 048	
Total	7 204 074	6 898 522	305 553
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Produits à recevoir

	Montant
Clients - factures à établir	647 689
FAE - CATHAY INNOVATION	1 886 257
FAE - SFF INNOVATION	5 893
FAE - SLP CATHAY MIDCAP II	16 960
FAE - CATHAY CAPITAL EUROPE (CCE)	24 303
FAE - SFF INNOVATION II	7 208
FAE - SFF OPPORTUNITY FUND	1 508
FAE CATHAY CAPITAL FUND	7 956
FAE - CATHAY SLP HEALTHCARE SLP	195 840
FAE SMALL CAP IV SLP	244 889
FAE - CATHAY HEALTHCARE SDG	271 792
FAE - BRANDEASE EUROPE	5 817
Fournisseurs - rrr à obtenir	551 410
Etat - produits à recevoir	23 840
Total	3 891 362

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 21/05/2021.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	4 851 470
Résultat de l'exercice précédent	6 360 563
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	11 212 033
Affectations aux réserves	
Distributions	4 500 000
Autres répartitions	
Report à Nouveau	6 712 033
Total des affectations	11 212 033

Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2021	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2021
Capital	1 600 000				1 600 000
Réserve légale	160 000				160 000
Réserves générales	1 220 000				1 220 000
Report à Nouveau	4 851 470	6 712 033	6 712 033	4 851 470	6 712 033
Résultat de l'exercice	6 360 563	-6 360 563	5 147 187	6 360 563	5 147 187
<i>Dividendes</i>		4 500 000			
Total Capitaux Propres	14 192 033	4 851 470	11 859 220	11 212 033	14 839 220

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	451 649		438 832		12 817
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales					
sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
Total	451 649		438 832		12 817
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières					
Exceptionnelles			438 832		

Notes sur le bilan

Dettes**Etat des dettes**

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 8 045 681 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	1 548	1 548		
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	89 496	1		89 495
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 337 639	2 337 639		
Dettes fiscales et sociales	3 785 739	3 785 739		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	13 932	13 932		
Autres dettes (**)	1 817 328	1 817 328		
Produits constatés d'avance				
Total	8 045 681	7 956 186		89 495
(*) 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	94 189
FNP - CCNA	1 103 150
FNP - CC EUROPE	207 457
FNP - Cathay Capital PTE	99 333
Banque - intérêts courus à payer	1 548
Dettes provis. pr congés à payer	358 940
Personnel - autres charges à payer	1 375 800
Charges sociales s/congés à payer	143 576
Charges sociales - charges à payer	550 320
Charges fiscales s/congés à payer	49 103
Etat - autres charges à payer	286 750
Clients - AAE CATHAY SLP HEALTHCARE	98 588
AAE - SFF MIDCAP	275 000
Clients - AAE - Cathay SmallCap III	188 067
Clients - AAE - SS MIDCAP II	455 537
Charges fiscales s/prime - charges à payer	23 113
Total	5 310 472

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

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
Charges constatées d'avance	575 048		
Total	575 048		

Notes sur le compte de résultat

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

Secteur d'activité	31/12/2021
Commissions de gestion CC2	379 401
Commissions de gestion SFF	607 713
Commissions de gestion SFF MIDCAP	5 918 910
Commissions de gestion SFF SME II	3 061 876
Commissions de gestion SLP SMIF	175 000
Commissions de gestion SLP MIDCAP II	13 413 264
Prestations diverses	724 998
Commissions de gestion VAILLANTE	6 000
Commissions de gestion CATHAY CAPITAL FUND	5 000
Commissions de gestion HEALTHCARE	2 897 695
TOTAL	27 189 857

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

Honoraire de certification des comptes : 13 820 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'exploitations	29 768	
Refacturations à CC II	13 526	
Refacturations à SFF SME	10 056	
Refacturations à SFF Innovation	5 893	
Refacturations à SFF Midcap	22 231	
Refacturations à SFF SME II	30 641	
Refacturations Cathay Innovation	1 748 703	
Refacturations CCNA	5 770	
Refacturations SFF Midcap II	67 797	
Refacturations à SFF Innovation II	48 066	
Refacturations à SFF Innovation Opportunity Fund	3 865	
Refacturations à CG Healthcare	97 252	
Refacturations à SMALLCAP IV	48 956	
RAIF - Transferts de charges	20 253	
Refacturations à CG Healthcare GP	263 007	
Refacturations à Innosquare	3 550	
Refacturations à Brandease	3 968	
TOTAL	2 423 301	

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

	Charges	Produits
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	111 732	
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	175 478	
Produits des cessions d'éléments d'actif		175 478
Provisions pour risques et charges		438 832
Régularisation impôts	202 750	
TOTAL	489 960	614 310

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

	Résultat avant impôt	Impôt correspondant (*)	Résultat après impôt
+ Résultat courant	6 872 407	1 849 570	5 022 837
+ Résultat exceptionnel	124 350		124 350
- Participations des salariés			
Résultat comptable	6 996 757	1 849 570	5 147 187
(*) comporte les crédits d'impôt (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 25 %, fait ressortir une dette future d'impôt d'un montant de 1 840 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 2021</i>	21 861
A. Total des bases concourant à augmenter la dette future	21 861
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	14 500
Liés à d'autres éléments	
B. Total des bases concourant à diminuer la dette future	14 500
C. Déficit reportables	
D. Moins-values à long terme	
Estimation du montant de la dette future d'impôt	1 840
Base = (A - B - C - D)	
Impôt valorisé au taux de 25 %.	

Autres informations

Evènements postérieurs à la clôture

Les opérations militaires en Ukraine qui ont commencé le 24 février 2022 et les sanctions prises contre la Russie par de nombreux Etats auront une incidence sur l'économie mondiale.

Les comptes de la société au 31 décembre 2021 ont été arrêtés sans aucun ajustement lié à ces opérations militaires.

Identité de la société consolidante

Les comptes annuels de la société sont consolidés suivant la méthode d'intégration globale dans les comptes de la société CATHAY CAPITAL FRANCE (844 837 286 RCS Paris), sise :

52 rue d'Anjou
75008 Paris
France

Les copies des états financiers consolidés sont disponibles au siège social de CATHAY CAPITAL FRANCE dont l'adresse est mentionnée ci-dessus.

Effectif

Effectif moyen du personnel : 30 personnes.

	Personnel salié	Personnel mis à disposition
Cadres	29	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	1	
Ouvriers		
Total	30	

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 1 161 047 euros.

Autres informations

Engagements financiers**Engagements donnés**

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
<i>Fondation Cathay Capital Private Equity</i>	60 000
Avals et cautions	60 000
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Autres engagements donnés	
Total	60 000
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 177 224 euros

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

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

Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- Méthode de calcul choisie : rétrospective ;
- Taux de rotation : 18,34% ;
- Tables de mortalité : INSEE 2017-2019 Sexe féminin (métropole) / INSEE 2017-2019 Sexe masculin (métropole) ;
- Taux d'actualisation : évolutif selon la courbe de taux Eikon "AA RATING EUR REPS CREDIT CURVE 31/12/2021" ;
- Convention collective : Convention collective nationale des sociétés financières du 22 novembre 1969 (IDCC 478) ;
- Taux de charges sociales : 40% ;
- Age conventionnel de départ : 67 ans ;
- Conditions de départ : démission, licenciement autre économique, rupture conventionnelle

CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY
Société par actions simplifiée au capital de 1.600.000 euros
Siège Social : 52 rue d'Anjou - 75008 Paris
RCS Paris 490 506 045
(la « **Société** »)

**PROCES VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE
EN DATE DU 24 MAI 2022**

**L'AN DEUX MIL VINGT-DEUX,
LE VINGT-QUATRE MAI, A 10 HEURES**

Les associés de la Société sur convocation du Président effectuée conformément aux statuts.

L'Assemblée Générale est présidée par Monsieur Mingpo CAI en sa qualité de Président de la Société.

Madame Linda Sor est désignée comme secrétaire de séance.

Le cabinet GVA, Commissaire aux Comptes titulaire de la Société, régulièrement convoqué, est présent.

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.

Le Président de la Société met à la disposition des associés les documents suivants :

- une copie de la lettre de convocation adressée au Commissaire aux comptes ;
- une copie de la lettre de convocation adressée à tous les associés ;
- un exemplaire des statuts de la Société ;
- l'inventaire et les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 (bilan, compte de résultat et annexe comptable);
- le rapport du Président comportant le rapport sur la situation et l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, dit rapport de gestion ;
- le rapport général du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ;
- le rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L.227-10 du Code de Commerce ;
- le texte des résolutions soumises aux associés.

Le Président déclare que ces documents ont été mis à la disposition des associés conformément à la loi et aux statuts.

Le Président de séance rappelle que l'Assemblée Générale est appelée à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021,
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2021,
- Approbation des conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce
- Quitus aux dirigeants,
- Rémunération des dirigeants, et
- Pouvoirs.

L'Assemblée Générale lui donne acte de ces déclarations et reconnaît être pleinement informée de l'ensemble des résolutions objet de la présente Assemblée Générale.

Le Président donne ensuite lecture :

- du rapport de gestion du Président à l'Assemblée Générale ; et
- des différents rapports du Commissaires aux comptes.

L'Assemblée Générale lui donne acte de cette lecture.

Cette lecture terminée, le Président de séance déclare la discussion ouverte et offre la parole à toute personne qui désirerait la prendre.

Il fournit toutes précisions et explications complémentaires qui lui sont demandées.

Diverses observations sont échangées puis personne ne demandant plus la parole, le Président de séance met successivement aux voix les résolutions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION

EXAMEN ET APPROBATION DES COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Président sur l'activité et la situation de la Société pendant l'exercice écoulé et du rapport général du Commissaire aux comptes sur les opérations et les comptes de la Société ainsi que sur l'exécution de sa mission au cours de l'exercice écoulé,

approuve le texte de ces rapports,

approuve l'inventaire et les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et ses annexes arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils lui ont été présentés, les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ce rapport traduisant un **résultat bénéficiaire de 5 147 187,49€**,

approuve le montant des dépenses et charges non déductibles des bénéfices assujettis à l'impôt sur les sociétés tel qu'il suit :

- Amortissements excédentaires pour 34 274,94 €,
- Dépenses de mécénat, ouvrant droit à une réintégration à hauteur de 30 000 €,
- Taxe sur les Véhicules de Société pour 9 439,00 €.

Cette décision, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

DEUXIEME RESOLUTION

AFFECTATION DU RÉSULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Président et approuvant la proposition du Président,

constate que le bénéfice net ressort à **5 147 187,49 €**

Nous vous proposons l'affectation suivante :

- dividendes	3 000 000,00 €
- réserve légale	0,00 €
- le solde au compte de report à nouveau	2 147 187,49 €

Après cette affectation,

- les capitaux propres de la société s'élèveraient à	11 839 220,22 €
- avec la réserve légale qui s'élèverait à	160 000,00 €
- avec les autres réserves qui s'élèveraient à	1 220 000,00 €
- et le compte de report à nouveau à	8 859 220,22 €

pour un capital social de 1.600.000 €.

reconnait en outre la distribution suivante de dividendes au titre des trois derniers exercices sociaux :

	Revenus éligibles à l'abattement		Revenus non éligibles à l'abattement (en euros)
Exercice clos le :	Dividendes (en euros)	Autres revenus distribués (en euros)	Dividendes (en euros)
31.12.2020	/	/	4.500.000
31.12.2019	/	/	2.500.000
31.12.2018	/	/	/
Autres distributions : DAU 27/11/2020			
Exercice clos le :	Dividendes (en euros)	Autres revenus distribués (en euros)	Dividendes (en euros)
31.12.2019	/	/	2.500.000

Cette décision, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

TROISIEME RESOLUTION

APPROBATION DES CONVENTIONS VISÉES À L'ARTICLE L.227-10 DU CODE DE COMMERCE

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce et pris acte des termes de ce rapport,

approuve les termes de ce rapport et les conventions conclues durant l'exercice clos le 31 décembre 2021 qui y sont mentionnées.

Cette décision, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

QUATRIEME RESOLUTION
QUITUS DONNÉ AUX DIRIGEANTS

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Président,

donne quitus entier et sans réserve au Président, Directeur Général et Directeur Général Délégué pour l'exécution de leurs mandats exercés dans la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021,

Cette décision, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

CINQUIEME RESOLUTION
RÉMUNÉRATION DES FONCTIONS DE PRÉSIDENT

Les Associés prennent acte que Monsieur Ming Po CAI a perçu au titre de rémunération de ses fonctions de Président, un montant brut s'élevant au 31.12.2021, à 555 000 €.

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 décision, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

SIXIEME DECISION
RÉMUNÉRATION DES FONCTIONS DE DIRECTEUR GÉNÉRAL

Les Associés prennent acte que Monsieur Edouard Moinet, Directeur général de la société, a perçu une rémunération globale s'élevant au 31.12.2021 à un montant brut de 606 047 €.

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 décision, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

SEPTIEME DECISION
RÉMUNÉRATION DES FONCTIONS DE DIRECTEUR GÉNÉRAL DÉLÉGUÉ

Les Associés prennent acte que Monsieur Hervé Descazeaux, Directeur général délégué de la société, n'a perçu aucune rémunération en 2021 pour l'exercice de son mandat.

Cette décision, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

HUITIEME DECISION
POUVOIRS EN VUE DES FORMALITÉS LÉGALES DE PUBLICITÉ ET DE DÉPÔT

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur de l'original, d'un extrait ou d'une copie des présentes à l'effet d'accomplir toutes formalités de publicité, de dépôt et autre qu'il appartiendra.

Cette décision, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

De tout ce qui précède, il a été dressé le présent procès-verbal, qui a été signé par les associés de la Société.

[page de signature à la page suivante]



Mingpo CAI



Cathay Capital Europe S.à.r.l
Monsieur Mingpo CAI
En qualité de Gérant A



Cathay Capital Europe S.à.r.l
Monsieur Charles Emond
En qualité de Gérant B



Cathay Capital Europe S.à.r.l
Représentée par Carnation Sàrl
Elle-même représentée par Monsieur Edouard
Moinet en qualité de Gérant A



Cathay Capital Europe S.à.r.l
Représentée par Carnation Sàrl
Elle-même représentée par Monsieur Rémy Cornet
en qualité de Gérant B



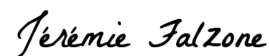
Hervé Desciaux



Bruno Bézard



Fabien Wesse



Jérémie Falzone

CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY

Société par actions simplifiée au capital de 1.600.000 euros

Siège Social : 52 rue d'Anjou - 75008 Paris

RCS Paris 490 506 045

(la « Société »)

RAPPORT DE GESTION DU PRESIDENT A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 24 MAI 2022 A 10 HEURES

Chers Associés,

Conformément aux dispositions statutaires, nous vous avons réunis en assemblée générale ordinaire annuelle pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, des résultats de cette activité et des perspectives, et soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Ce rapport, ainsi que les comptes annuels et les autres documents ou renseignements s'y rapportant, ont été mis à votre disposition dans les conditions et délais prévus par les dispositions légales et réglementaires ou statutaires.

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

1. OBJET DE LA SOCIETE

La Société a été créée le 19 mai 2006 et a pour principale activité toutes prestations de conseil ou de services aux entreprises.

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.

La Société est agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (« **AMF** ») en qualité de Société de Gestion Portefeuille (« **SGP** »), sous le numéro d'agrément GP-07000002 en date du 28 février 2007.

L'agrément couvre le périmètre suivant :

- la gestion de FIA au sens de la directive AIFM ;
- les instruments autorisés : Instruments négociés sur un marché réglementé ou organisé (Instruments financiers cotés, TCN, etc.), OPCVM, FIA européens ouverts à une clientèle non professionnelle, FIA européens destinés 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 (opérations de couverture), étant précisé que l'activité de la société de gestion doit se limiter à une clientèle professionnelle ou assimilée ;
- le conseil en investissement ; et
- le conseil aux entreprises au sens du 3) de l'article L321-2 du Code monétaire et financier.

2. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE

a) Faits marquants de l'exercice :

Activités des fonds

La Société de Libre Partenariat **Cathay global Healthcare Fund 1** a réalisé son premier closing en novembre pour un montant de 64 M€.

Avis de vérification

La 20 juillet 2018 Cathay Capital Private Equity a reçu un avis de vérification de comptabilité de la part de l'administration fiscale concernant les exercices clos en 2015, 2016 et 2017.

Les conclusions du contrôle fiscal ont été rendues en mars 2021. Elles concernent la remise en cause de la déductibilité des redevances de marques versées sur les exercices contrôlés et impactant l'IS et le CVAE. Le montant total de l'avis de mise en recouvrement s'élève à 111 732€. Pour donner suite aux conclusions de l'administration fiscale, la société ne déduit plus les redevances de marque et depuis le 31 décembre 2020, elles ne sont, par ailleurs plus refacturées par le groupe à Cathay Capital Private Equity.

b) Activité des fonds gérés :

Au 31 décembre 2021, la Société, en qualité de SGP, gère six (6) Fonds Professionnels de Capital Investissement (« **FPCI** ») et deux (4) Sociétés de Libre Partenariat (« **SLP** »).

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

L'activité des fonds gérés se présente tel qu'il suit :

- i. Le **FPCI Cathay Capital I** (créé en 2007 avec 67,1 M€ d'engagements de souscription): la période d'investissement s'est terminée en 2011 et le fonds 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€ à fin 2021 avec deux sociétés toujours détenues en portefeuille. L'équipe continue d'examiner les options en matière de liquidité de ces sociétés.
- ii. Le **FPCI Cathay Capital II** (créé en 2011 avec 187 M€ d'engagements de souscription) : 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 2021, 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 permis de générer trois distributions en 2021 pour un montant total de 12,5 M€.
- iii. Le **FPCI Sino-French SME Fund** (« **SFF** » créé fin 2012 avec 150 M€ d'engagements de souscription) : depuis sa création, 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 2021, l'équipe de gestion a consacré la majeure partie de son activité au suivi du portefeuille investi et en particulier sur la liquidité des lignes. Trois distributions (Part A & B) ont été effectuées au cours de 2021 pour 69 M€.
- iv. Le **FPCI Sino-French (Midcap) Fund** (« Cathay Midcap I » créé en 2014 avec 500 M€ d'engagements de souscription): le fonds ne co-investit pas avec les autres fonds gérés par la SGP. Il dispose de 13 participations toujours détenues en portefeuille 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 2021, l'équipe s'est consacrée au suivi du portefeuille investi, et en particulier sur la liquidité des lignes les plus anciennes. Quatre distributions ont eu lieu en 2021 pour 35 M€.

- v. Le **FPCI Cathay Small-Cap III** (créé en 2015 avec 230 M€ d'engagements de souscription) : le fonds a terminé sa période d'investissement en novembre 2020. Au cours de l'exercice, le fonds a réalisé quatre sorties portant le total de lignes investies à 13. Deux distributions ont été effectuées au cours de 2021 pour 88 M€.
- vi. 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 : (i) Financière Surcouf Financière Surcouf, (ii) Financière Eiffel et (iii) leurs succursales si existantes. Aucun appel de fonds ni aucune distribution n'a eu lieu au cours de l'année 2021.
- vii. La Société de Libre Partenariat **SMIF** a été créée le 14 décembre 2017 et le montant d'engagements de souscriptions est de 145 M€ au 31.12.2021. Elle est composée de sept compartiments.
- viii. La Société de Libre Partenariat **Sino-French (Midcap) Fund II** (« Cathay Midcap II » créée en 2018 avec 793 M€ d'engagements de souscription) : le fonds a clôturé sa levée en juin 2020. Au cours de l'exercice 2021, le fonds a réalisé 4 investissements portant ainsi le nombre de participations investies à 11. Le fonds est évalué à 432 M€ en 2021 contre 153 M€ en 2020.
- ix. La Société de Libre Partenariat **Cathay Small-Cap IV** a été créée le 14 décembre 2017 et le montant d'engagements de souscriptions est de 191 M€ au 31.12.2021. Au cours de l'exercice 2021, le fonds a réalisé 4 investissements.
- x. La Société de Libre Partenariat **Cathay global Healthcare Fund 1** a été créée le 19 octobre 2021 et a pour objectif d'investir uniquement dans le secteur de la Santé. Le first closing a eu lieu en novembre 2021 et le montant d'engagements de souscriptions est 64 M€ au 31.12.2021, portant le nombre de participations investies à 3.

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. Il s'agit d'un fonds dont l'objet est notamment de détenir des investissements dans les fonds du Groupe.

c) Recherche et développement

Nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et développement au cours de l'exercice écoulé.

3. EVOLUTION PREVISIBLE DE LA SITUATION DE LA SOCIETE ET PERSPECTIVE D'AVENIR

La Société travaille tant à l'investissement/désinvestissement des fonds qu'au suivi et continue à créer de la valeur pour les sociétés de portefeuilles.

4. EVENEMENTS INTERVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

- Monsieur Hervé Descazeaux a cédé 6% de ses actions, soit un total de 9 600 actions à Cathay Capital Europe le 15 février 2022.

- Le FPCI Cathay Transcure a été créé le 12 avril 2022 et a pour unique objectif d'investir dans l'entreprise TransCure BioServices via la société Trans'alpes.
- Les opérations militaires en Ukraine qui ont commencé le 24 février 2022 et les sanctions prises contre la Russie par de nombreux Etats auront une incidence sur l'économie mondiale.
Les comptes de la société au 31 décembre 2021 ont été arrêtés sans aucun ajustement lié à ces opérations militaires.

5. DELAIS DE PAIEMENTS FOURNISSEURS ET CLIENTS

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 et des clients concernant l'exercice 2021 :

- 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 reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						Article D. 441 I.- 2° : Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu						
	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	55	5	8	7	36	56	-	13	-	-	23	36	
Montant total des factures concernées TTC	371 901	19 632	396 781	75	87 291	329 047	-	475 191	-	-	841 295	1 316 486	
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice TTC	3%	0%	4%	0%	-1%	3%							
Pourcentage en chiffre d'affaires de l'exercice TTC							2%				3%		5%
(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 : 30 jours <input checked="" type="checkbox"/> Délais légaux : 30 jours						<input type="checkbox"/> Délais contractuels : 30 jours <input type="checkbox"/> Délais légaux : 30 jours						

Il est précisé que le compte de factures fournisseurs non parvenues (hors groupe) ressort à 94 189,24€ € au 31 décembre 2021.

6. EMPRUNTS

L'annexe des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021 fait apparaître la situation des dettes de la Société.

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit s'élèvent à 1 548 €.

Les emprunts et dettes financières diverses s'élèvent à 89 496 €.

L'état des dettes, essentiellement constituées des soldes fournisseurs, des dettes fiscales et sociales, dont :

- part avec échéance à un an au plus : 7 956 186 €.
- Part avec échéance à plus d'un an : 89 495 €.

7. DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater et 223 quinques du Code général des impôts, la société a engagé les dépenses et charges non déductibles du résultat fiscal suivantes :

- Amortissements excédentaires pour 34 274,94 €,
- Dépenses de mécénat, ouvrant droit à une réintégration à hauteur de 30 000 €,
- Taxe sur les Véhicules de Société pour 9 439 €.

8. RESULTATS DE LA SOCIETE

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021 :

- Le chiffre d'affaires de la société de gestion ressort à 27 189 857 € contre 28 138 195 € en 2020, pour l'essentiel constitué des commissions de gestion facturées aux fonds.
- Les charges d'exploitation sont de 22 770 609 € comme détaillées ci-dessous :

	2021	2020
Autres achats et charges externes	11 491 614 €	8 421 602 €
Impôts, taxes et versements assimilés	2 261 511 €	2 404 467 €
Salaires et traitements	8 938 754 €	9 212 784 €
Autres charges	3 349 €	614 284 €
Dotations aux amortissements et dépréciations	75 381 €	66 383 €
Total charges d'exploitation	22 770 609 €	20 719 520 €

Ainsi, la société a réalisé un résultat d'exploitation de 6 872 407 € en 2021 (contre 9 300 428 € en 2020).

L'effectif moyen de l'exercice est de 30 salariés.

Le résultat financier s'élève à 0 € (contre 5 € en 2020)

le résultat courant avant impôt ressort à **6 872 407 €**

Compte tenu :

de produits exceptionnels de	614 310 €
de charges exceptionnelles de	489 960 €
de la charge d'impôt sur les sociétés de	1 849 570 €

Le bénéfice net comptable de l'exercice s'établit à **5 147 187 €**

Les capitaux propres, comprenant le résultat de l'exercice, s'élèvent à **14 839 220,22 €**.

9. PROPOSITION D'AFFECTATION DU RESULTAT

Au 31 décembre 2021, le bénéfice net ressort à **5 147 187,49 €**

Nous vous proposons l'affectation suivante :

- dividendes	3 000 000,00 €
- réserve légale	0,00 €

- le solde au compte de report à nouveau 2 147 187,49 €

Après cette affectation,

- les capitaux propres de la société s'élèveraient à 11 839 220,22 €
- avec la réserve légale qui s'élèverait à 160 000,00 €
- avec les autres réserves qui s'élèveraient à 1 220 000,00 €
- et le compte de report à nouveau à 8 859 220,22 €

pour un capital social de 1.600.000 €.

10. RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES ANTERIEUREMENT

Conformément aux prescriptions légales, 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)
31.12.2020	/	/	4.500.000
31.12.2019	/	/	2.500.000
31.12.2018	/	/	/
Autres distributions : DAU 27/11/2020			
Exercice clos le :	Dividendes (en euros)	Autres revenus distribués (en euros)	Dividendes (en euros)
31.12.2019	/	/	2.500.000

11. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Tableau des filiales et participations

FILIALES ET PARTICIPATIONS	QUOTE-PART DU CAPITAL DETENU EN %
MIDCAP GP SAS	100%
SMIF COMPANY GP SAS	100%
SMALLCAP IV GP SAS	100%
CATHAY GLOBAL HEALTHCARE FUND 1 GP SAS	100%

Prise de participations/Actions d'autocontrôle/Participations croisées

La Société n'a réalisé aucune prise de participations au cours de l'exercice écoulé et ne détient aucune action d'autocontrôle ou participation croisée.

12. INFORMATIONS RELATIVES AU CONROLE DE LA SOCIETE

Information sur le capital

Le capital est réparti en cent soixante mille (160 000) actions, d'une valeur nominale de dix (10) €.

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

Nous vous demandons, après avoir pris connaissance du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions réglementées, de bien vouloir approuver ledit rapport afférent aux conventions conclues dans les conditions de l'article L.227-10 du Code de commerce au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Situation du mandat des mandataires sociaux

Monsieur Mingpo CAI, Président de la Société, a été nommé à la création de la Société pour une durée indéterminée.

Monsieur Edouard Moinet, Directeur Général de la Société, a été nommé en date du 1^{er} septembre 2006 pour une durée indéterminée.

Monsieur Hervé Descazeaux, Directeur Général Délégué, a été nommé en date du 14 décembre 2018 pour une durée indéterminée.

Situation du mandat du Commissaire aux comptes titulaire et suppléant

La Société GVA Audit., représentée par Monsieur Philippe Bonnin, a été nommée en qualité de commissaire aux comptes titulaire à la création de la Société pour une durée de 6 exercices.

Monsieur Dijols Raymond a été nommé en qualité de commissaire aux comptes suppléant à la création de la Société pour une durée de 6 exercices.

Nous vous rappelons que les mandats des commissaires aux comptes ont été renouvelés en 2018.

13. AUTRES INFORMATIONS

Procédures de la Société de gestion :

En conformité avec les recommandations de l'AMF, 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 ;
- 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.

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 : 4 918 563,46 €

Rémunérations variables attribuées : 1 535 900€

Effectif concerné : 32 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 2021 s'est élevé à 6 454 463,46 € (base brute) contre 6 204 170,30 € en 2020.

Comités Stratégiques des Fonds

En conformité avec le règlement des fonds gérés, la société de gestion a créé un Comité Stratégique pour chacun des fonds qu'elle gère. Ces comités sont composés de 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.

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.

Un rapport spécifique relatif aux conflits d'intérêts intéressant chaque fonds a été établi par le RCCI et remis à l'Investors Committee concerné.

Nous le tenons 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 des sociétés du portefeuille. Au 31 décembre 2021, la société de gestion détient 72 mandats d'administrateurs ou de représentation dans les sociétés du portefeuille des fonds gérés et/ou leurs filiales.

A cet effet, elle est représentée par Mingpo Cai pour 13 d'entre eux, 22 par Lanchun Duan, 9 par Edouard Moinet, 6 par Fabien Wesse et 22 par d'autres personnes de l'équipe.

Exercice des droits de vote

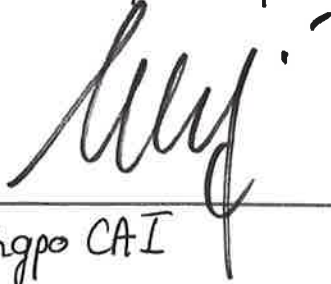
La société de gestion exerce les droits de vote pour le compte des fonds gérés, dans les sociétés des portefeuilles de ces fonds.



Le Président
Mingpo CAI

* * *
* *

Copie certifiée conforme



*Hingpo CH I
Président*

CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY

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

Exercice clos le 31 décembre 2021

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

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

www.gva.fr - info@gva.fr

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



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 2021

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 2021, 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.

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

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



www.gva.fr - info@gva.fr

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



Membre Indépendant
du Groupement Différence

Certifié ISO 9001
Version 2015

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

Covid 19

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Vérifications spécifiques

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

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

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 16 Mai 2022

Le Commissaire aux Comptes

GVA AUDIT

Philippe BONNIN

Signé par Philippe BONNIN

 Signé et certifié par yousign 

Bilan actif

	Brut	Amortissement Dépréciations	Net 31/12/2021	Net 31/12/2020
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires	14 880	1 033	13 847	
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				109 109
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	826 982	453 971	373 011	236 913
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	1 690 812		1 690 812	1 972 662
Créances rattachées aux participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	305 553		305 553	155 398
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	2 838 227	455 004	2 383 223	2 474 083
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	4 632 598		4 632 598	3 135 431
Autres créances	1 690 875		1 690 875	1 052 061
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	5 855 603		5 855 603	5 855 603
Disponibilités	7 784 092		7 784 092	8 443 334
Charges constatées d'avance (3)	575 048		575 048	423 165
TOTAL ACTIF CIRCULANT	20 538 216		20 538 216	18 909 594
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	23 376 443	455 004	22 921 439	21 383 676
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/12/2021	31/12/2020
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	6 712 033	4 851 470
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	5 147 187	6 360 563
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	14 839 220	14 192 033
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	12 817	451 649
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	12 817	451 649
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	1 548	2 485
Emprunts et dettes financières diverses (3)	89 496	22 674
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 337 639	908 254
Dettes fiscales et sociales	3 785 739	3 534 849
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	13 932	1 988
Autres dettes	1 817 328	2 219 744
Produits constatés d'avance		50 000
TOTAL DETTES	8 045 681	6 739 994
Ecart de conversion passif	23 721	
TOTAL GENERAL	22 921 439	21 383 676
(1) Dont à plus d'un an (a)	89 495	22 674
(1) Dont à moins d'un an (a)	7 956 186	6 717 320
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque	1 548	2 485
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	France	Exportations	31/12/2021	31/12/2020
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	26 502 359	687 498	27 189 857	28 138 195
Chiffre d'affaires net	26 502 359	687 498	27 189 857	28 138 195
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			18 000	
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			2 423 301	1 854 718
Autres produits			11 857	27 036
Total produits d'exploitation (I)			29 643 015	30 019 948
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)			11 491 614	8 421 602
Impôts, taxes et versements assimilés			2 261 511	2 404 467
Salaires et traitements			6 379 310	6 508 247
Charges sociales			2 559 443	2 704 537
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			75 381	66 383
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			3 349	614 284
Total charges d'exploitation (II)			22 770 608	20 719 520
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			6 872 407	9 300 428
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)				5
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
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)				5
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)				5
RESULTAT FINANCIER (V-VI)				5
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			6 872 407	9 300 434

Compte de résultat (suite)

	31/12/2021	31/12/2020
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital	175 478	847 934
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges	438 832	895 750
Total produits exceptionnels (VII)	614 310	1 743 684
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	314 482	689 101
Sur opérations en capital	175 478	847 934
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		336 500
Total charges exceptionnelles (VIII)	489 960	1 873 535
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	124 350	-129 851
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	1 849 570	2 810 020
Total des produits (I+III+V+VII)	30 257 325	31 763 637
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	25 110 137	25 403 075
BENEFICE OU PERTE	5 147 187	6 360 563
(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	202 750	
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		

Faits caractéristiques**Autres éléments significatifs**

Le 20 juillet 2018 Cathay Capital Private Equity a reçu un avis de vérification de comptabilité de la part de l'administration fiscale concernant les exercices clos en 2015, 2016 et 2017. Les conclusions du contrôle fiscal ont été rendues en mars 2021. Elles concernent la remise en cause de la déductibilité des redevances de marques versées sur les exercices contrôlés et impactant l'IS et la CVAE. Le montant total de l'avis de mise en recouvrement s'élève à 111 732€. Pour donner suite aux conclusions de l'administration fiscale, la société ne déduit plus les redevances de marque et depuis le 31 décembre 2020, elles ne sont plus refacturées.

Règles et méthodes comptables

Désignation de la société : SAS CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2021, dont le total est de 22 921 439 euros et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant un bénéfice de 5 147 187 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2021 au 31/12/2021.

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

Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2021 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.

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

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 31/12/2021, Cathay Capital Private Equity a acquis :

- 91 500€ de titres du fonds SLP Sino French (Midcap) Fund II
- 36 800€ de titres du fonds Sino French SME II Fund
- 12 500€ de titres de la société SmallCap IV GP
- 12 500€ de titres de la société Cathay Global Healthcare Fund I GP
- 6 700€ de titres du fonds Sino French (Midcap) Fund
- 500€ de titres du fonds SmallCap IV
- 500€ de titres du fonds Cathay Global Healthcare Fund I

et a cédé :

- 348 750€ de titres du fonds SLP Sino French (Midcap) Fund II
- 54 850€ de titres du fonds Cathay Capital II
- 25 000€ de titres du fonds Sino French SME II Fund
- 14 250€ de titres du fonds Sino French SME Fund

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.

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.

Conséquences de l'événement Covid-19

L'événement Covid-19 n'a pas eu d'impact significatif sur le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'entreprise. Néanmoins, étant toujours en cours à la date d'établissement des comptes annuels, l'entreprise est en incapacité d'en évaluer les conséquences précises sur les exercices à venir.

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.

Par ailleurs, une association régie par la loi du 1er juillet 1991 a été créée en 2020 à l'initiative de la société. Elle vise à soutenir tout projet:

- d'urgence humanitaire par des actions directes ou via des programmes mis en oeuvre par des organisations humanitaires,
- faveurs de la promotion de l'accès à l'éducation,
- en faveur de l'environnement et du développement durable, et tous objets similaires, connexes ou complémentaires ou susceptibles d'en favoriser la réalisation ou le développement.

Indemnité de départ à la retraite

Au vu de l'évolution de l'effectif de Cathay Capital Private Equity, les engagements ont été estimés et font l'objet d'une mention intégrale dans la présente annexe.

Tableau des parties liées

TRANSACTIONS ENTRE PARTIES LIEES

Parties Liées	Nature de la relation avec la partie liée	Montant des transactions réalisées avec la partie liée
Cathay Capital Europe (fournisseur)	Prestations	331 368 euros HT

Parties Liées	Solde tiers dans les comptes 2021
Cathay Capital Europe (fournisseur)	- 135 136 euros TTC
Association C & Friends For Future (tiers)	97 086 euros TTC

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	109 109	14 880	109 109	14 880
Immobilisations incorporelles	109 109	14 880	109 109	14 880
- 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	202 883	113 818		316 701
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	413 798	103 937	7 454	510 281
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours				
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	616 681	217 755	7 454	826 982
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	1 972 662	161 000	442 850	1 690 812
- Autres titres immobilisés				
- Prêts et autres immobilisations financières	155 398	150 154		305 553
Immobilisations financières	2 128 060	311 154	442 850	1 996 365
ACTIF IMMOBILISE	2 853 851	543 789	559 413	2 838 227

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	14 880	217 755	311 154	543 789
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	14 880	217 755	311 154	543 789
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste		7 454		7 454
Virements vers l'actif circulant				
Cessions	109 109		442 850	551 959
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	109 109	7 454	442 850	559 413

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 %)				
Cathay Global Healthcare Fund I GP 75008 PARIS	12 500		100,00	
SAS SMIF COMPANY GP 75008 PARIS	12 500	-2 012	100,00	11 698
SASU Smallcap IV GP 75008 PARIS	12 500	-321	100,00	-321
SAS MIDCAP GP 75008 PARIS	12 500	-508	100,00	17
- 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 %)	50 000	50 000			
- 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		1 033		1 033
Immobilisations incorporelles		1 033		1 033
- 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	64 016	21 079		85 095
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	315 752	53 268	145	368 876
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	379 768	74 347	145	453 971
ACTIF IMMOBILISE	379 768	75 381	145	455 004

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	1 033	74 347	75 381
Eléments amortis selon autre mode			
Dotations exceptionnelles			
Dotations de l'exercice	1 033	74 347	75 381
Ventilation des diminutions			
Eléments transférés à l'actif circulant			
Eléments cédés		145	145
Eléments mis hors service			
Diminutions de l'exercice		145	145

Notes sur le bilan

Actif circulant**Etat des créances**

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 7 204 074 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	305 553		305 553
Créances de l'actif circulant :			
Créances Clients et Comptes rattachés	4 632 598	4 632 598	
Autres	1 690 875	1 690 875	
Capital souscrit - appelé, non versé			
Charges constatées d'avance	575 048	575 048	
Total	7 204 074	6 898 522	305 553
Prêts accordés en cours d'exercice			
Prêts récupérés en cours d'exercice			

Produits à recevoir

	Montant
Clients - factures à établir	647 689
FAE - CATHAY INNOVATION	1 886 257
FAE - SFF INNOVATION	5 893
FAE - SLP CATHAY MIDCAP II	16 960
FAE - CATHAY CAPITAL EUROPE (CCE)	24 303
FAE - SFF INNOVATION II	7 208
FAE - SFF OPPORTUNITY FUND	1 508
FAE CATHAY CAPITAL FUND	7 956
FAE - CATHAY SLP HEALTHCARE SLP	195 840
FAE SMALL CAP IV SLP	244 889
FAE - CATHAY HEALTHCARE SDG	271 792
FAE - BRANDEASE EUROPE	5 817
Fournisseurs - rrr à obtenir	551 410
Etat - produits à recevoir	23 840
Total	3 891 362

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 21/05/2021.

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	4 851 470
Résultat de l'exercice précédent	6 360 563
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	11 212 033
Affectations aux réserves	
Distributions	4 500 000
Autres répartitions	
Report à Nouveau	6 712 033
Total des affectations	11 212 033

Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2021	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/12/2021
Capital	1 600 000				1 600 000
Réserve légale	160 000				160 000
Réserves générales	1 220 000				1 220 000
Report à Nouveau	4 851 470	6 712 033	6 712 033	4 851 470	6 712 033
Résultat de l'exercice	6 360 563	-6 360 563	5 147 187	6 360 563	5 147 187
<i>Dividendes</i>		4 500 000			
Total Capitaux Propres	14 192 033	4 851 470	11 859 220	11 212 033	14 839 220

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	451 649		438 832		12 817
Garanties données aux clients					
Pertes sur marchés à terme					
Amendes et pénalités					
Pertes de change					
Pensions et obligations similaires					
Pour impôts					
Renouvellement des immobilisations					
Gros entretien et grandes révisions					
Charges sociales et fiscales					
sur congés à payer					
Autres provisions pour risques et charges					
Total	451 649		438 832		12 817
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :					
Exploitation					
Financières					
Exceptionnelles			438 832		

Notes sur le bilan

Dettes**Etat des dettes**

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 8 045 681 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	1 548	1 548		
- à plus de 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers (*) (**)	89 496	1		89 495
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 337 639	2 337 639		
Dettes fiscales et sociales	3 785 739	3 785 739		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	13 932	13 932		
Autres dettes (**)	1 817 328	1 817 328		
Produits constatés d'avance				
Total	8 045 681	7 956 186		89 495
(*) 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	94 189
FNP - CCNA	1 103 150
FNP - CC EUROPE	207 457
FNP - Cathay Capital PTE	99 333
Banque - intérêts courus à payer	1 548
Dettes provis. pr congés à payer	358 940
Personnel - autres charges à payer	1 375 800
Charges sociales s/congés à payer	143 576
Charges sociales - charges à payer	550 320
Charges fiscales s/congés à payer	49 103
Etat - autres charges à payer	286 750
Clients - AAE CATHAY SLP HEALTHCARE	98 588
AAE - SFF MIDCAP	275 000
Clients - AAE - Cathay SmallCap III	188 067
Clients - AAE - SS MIDCAP II	455 537
Charges fiscales s/prime - charges à payer	23 113
Total	5 310 472

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

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
Charges constatées d'avance	575 048		
Total	575 048		

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

Secteur d'activité	31/12/2021
Commissions de gestion CC2	379 401
Commissions de gestion SFF	607 713
Commissions de gestion SFF MIDCAP	5 918 910
Commissions de gestion SFF SME II	3 061 876
Commissions de gestion SLP SMIF	175 000
Commissions de gestion SLP MIDCAP II	13 413 264
Prestations diverses	724 998
Commissions de gestion VAILLANTE	6 000
Commissions de gestion CATHAY CAPITAL FUND	5 000
Commissions de gestion HEALTHCARE	2 897 695
TOTAL	27 189 857

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

Honoraire de certification des comptes : 13 820 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'exploitations	29 768	
Refacturations à CC II	13 526	
Refacturations à SFF SME	10 056	
Refacturations à SFF Innovation	5 893	
Refacturations à SFF Midcap	22 231	
Refacturations à SFF SME II	30 641	
Refacturations Cathay Innovation	1 748 703	
Refacturations CCNA	5 770	
Refacturations SFF Midcap II	67 797	
Refacturations à SFF nnovation II	48 066	
Refacturations à SFF Innovation Opportunity Fund	3 865	
Refacturations à CG Healthcare	97 252	
Refacturations à SMALLCAP IV	48 956	
RAIF - Transferts de charges	20 253	
Refacturations à CG Healthcare GP	263 007	
Refacturations à Innosquare	3 550	
Refacturations à Brandease	3 968	
TOTAL	2 423 301	

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

	Charges	Produits
Autres charges exceptionnelles sur opérations de gestion	111 732	
Valeurs comptables des éléments d'actif cédés	175 478	
Produits des cessions d'éléments d'actif		175 478
Provisions pour risques et charges		438 832
Régularisation impôts	202 750	
TOTAL	489 960	614 310

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

	Résultat avant impôt	Impôt correspondant (*)	Résultat après impôt
+ Résultat courant	6 872 407	1 849 570	5 022 837
+ Résultat exceptionnel	124 350		124 350
- Participations des salariés			
Résultat comptable	6 996 757	1 849 570	5 147 187
(*) comporte les crédits d'impôt (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 25 %, fait ressortir une dette future d'impôt d'un montant de 1 840 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 2021</i>	21 861
A. Total des bases concourant à augmenter la dette future	21 861
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	14 500
Liés à d'autres éléments	
B. Total des bases concourant à diminuer la dette future	14 500
C. Déficit reportables	
D. Moins-values à long terme	
Estimation du montant de la dette future d'impôt	1 840
Base = (A - B - C - D)	
Impôt valorisé au taux de 25 %.	

Autres informations

Evènements postérieurs à la clôture

Les opérations militaires en Ukraine qui ont commencé le 24 février 2022 et les sanctions prises contre la Russie par de nombreux Etats auront une incidence sur l'économie mondiale.

Les comptes de la société au 31 décembre 2021 ont été arrêtés sans aucun ajustement lié à ces opérations militaires.

Identité de la société consolidante

Les comptes annuels de la société sont consolidés suivant la méthode d'intégration globale dans les comptes de la société CATHAY CAPITAL FRANCE (844 837 286 RCS Paris), sise :

52 rue d'Anjou
75008 Paris
France

Les copies des états financiers consolidés sont disponibles au siège social de CATHAY CAPITAL FRANCE dont l'adresse est mentionnée ci-dessus.

Effectif

Effectif moyen du personnel : 30 personnes.

	Personnel salié	Personnel mis à disposition
Cadres	29	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	1	
Ouvriers		
Total	30	

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 1 161 047 euros.

Autres informations

Engagements financiers**Engagements donnés**

	Montant en euros
Effets escomptés non échus	
<i>Fondation Cathay Capital Private Equity</i>	60 000
Avals et cautions	60 000
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
Autres engagements donnés	
Total	60 000
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 177 224 euros

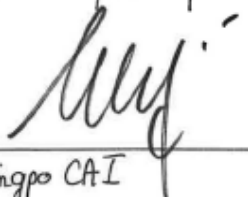
La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

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

Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- Méthode de calcul choisie : rétrospective ;
- Taux de rotation : 18,34% ;
- Tables de mortalité : INSEE 2017-2019 Sexe féminin (métropole) / INSEE 2017-2019 Sexe masculin (métropole) ;
- Taux d'actualisation : évolutif selon la courbe de taux Eikon "AA RATING EUR REPS CREDIT CURVE 31/12/2021" ;
- Convention collective : Convention collective nationale des sociétés financières du 22 novembre 1969 (IDCC 478) ;
- Taux de charges sociales : 40% ;
- Age conventionnel de départ : 67 ans ;
- Conditions de départ : démission, licenciement autre économique, rupture conventionnelle

Copie certifiée conforme



Hingpo CAI
Président

CATHAY CAPITAL PRIVATE EQUITY

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Exercice clos le 31 décembre 2021

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

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

www.gva.fr - info@gva.fr

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



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 SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

Exercice clos le 31 décembre 2021

Aux associés,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

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

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

www.gva.fr - info@gva.fr

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



Membre Indépendant
du Groupement Différence

Certifié ISO 9001
Version 2015

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE LA COLLECTIVITE DES ASSOCIES

Nous vous informons qu'il ne nous été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale, en application des dispositions de l'article L. 227-10 du code de commerce.

Paris, le 16 Mai 2022

Le Commissaire aux Comptes

GVA AUDIT

Philippe BONNIN

Signé par Philippe BONNIN

 Signé et certifié par [yousign](#) 