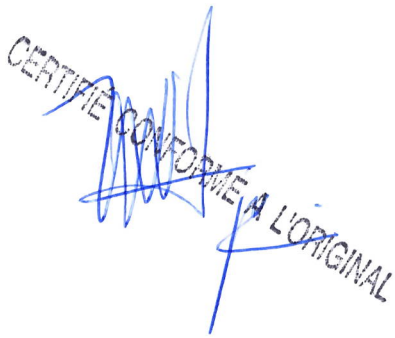


COMPTES ANNUELS

au 31 décembre 2023

de

ARPEGE

Bilan

ACTIF En euros	Note	31/12/2023 Brut	Amort / Dépr	Net	31/12/2022 Net
Actif immobilisé					
Immobilisations incorporelles		91 338	-91 338	-	-
Immobilisations corporelles		-	0	-	-
Participations, TIAP		-	0	-	-
Autres immobilisations financières		-	0	-	-
Total de l'actif immobilisé		91 338	-91 338	-	-
Actif circulant					
Clients et comptes rattachés		-	0	-	-
Autres créances	II.1	29 966 134	0	29 966 134	29 144 562
Valeurs mobilières de placement		-	0	-	-
Disponibilités	II.2	131 497	0	131 497	139 951
Charges constatées d'avance		-	**0**	-	-
Total de l'actif circulant		**30 097 632**	**0**	**30 097 632**	**29 284 514**
Total de l'actif		**30 188 969**	**-91 338**	**30 097 632**	**29 284 514**

PASSIF En euros	Note	31/12/2023	31/12/2022
Capitaux propres			
Capital social		22 279 552	22 279 552
Prime d'émission, de fusion, d'apport			
Réserve légale		68 333	64 260
Réserves réglementées des plus-values long terme			
Autres réserves			
Report à nouveau		5 028 175	4 950 784
Résultat de l'exercice		799 346	81 465
Total des capitaux propres	II.3	**28 175 406**	**27 376 060**
Provisions			
Dettes			
Emprunts et dettes financières diverses			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	II.4	14 608	7 200
Dettes fiscales et sociales			
Autres dettes	II.5	195 388	55 644
Ecart de conversion passif		1 712 229	1 845 609
Total des dettes		**1 922 225**	**1 908 453**
Total du passif		**30 097 632**	**29 284 514**

Compte de résultat

	Note	2023 Euro	2022 Euro
Chiffre d'affaires net		-	-
Reprises d'amortissements et provisions		-	-
Autres produits d'exploitation		-	525
Produits d'exploitation	III.1	-	**525**
Frais de personnel			
Autres achats et charges externes		-17 326	-15 426
Impôts taxes et versements assimilés		-	-
Dotations aux amortissements et provisions		-	-
Charges d'exploitation		**-17 326**	**-15 426**
Résultat d'exploitation		**-17 326**	**-14 901**
Résultat financier	III.2	1 039 214	196 944
Résultat courant avant impôt		**1 021 888**	**182 043**
Résultat exceptionnel		-	-
Impôts sur le bénéfice	III.3	-222 542	-100 578
Résultat net pour l'exercice		**799 346**	**81 465**

ARPEGE

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

I / PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Principes comptables :

Les comptes annuels de la société Arpège sont établis conformément aux dispositions du règlement ANC 2016-07 applicables aux sociétés commerciales ainsi qu'aux principes comptables généralement admis.
Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre ;
- indépendance des exercices conformément aux règles générales d'établissement des comptes annuels et à la réglementation applicable aux sociétés commerciales.

Méthodes comptables utilisées :

- Portefeuille titres

- Titres de transaction

Ils sont enregistrés au prix d'acquisition, frais inclus, en tenant compte le cas échéant des intérêts courus. Ces titres font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché coupons inclus. L'écart à la clôture existant entre le prix d'acquisition et la valeur de marché est constaté en résultat.

- Titres de placement

Ils sont comptabilisés au prix d'acquisition, hors coupons courus pour les obligations. A la clôture de l'exercice, les titres sont évalués au dernier cours de décembre. Les moins-values constatées donnent lieu à une dépréciation par ensemble homogène de titres de même nature.
Les revenus d'obligations encaissés, ainsi que les coupons courus non échus en fin d'exercice, sont comptabilisés nets de retenue à la source.

- Titres d'investissement

Ils sont enregistrés au prix d'acquisition hors coupons courus.
Ces titres font l'objet d'un étalement, sur leur durée de vie résiduelle, de la différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement. Les revenus d'obligations encaissés, ainsi que les coupons courus non échus en fin d'exercice, sont comptabilisés nets de retenue à la source.

- Valeurs immobilisées

- Titres de participation

Ils sont comptabilisés au prix d'acquisition ou au prix de souscription. Une dépréciation peut être constatée, notamment au regard du niveau des capitaux propres de la participation, lorsque nécessaire.

- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition nette de TVA récupérable.
Les immobilisations corporelles et certaines immobilisations incorporelles (logiciels) sont amorties sur leur durée de vie économique estimée selon le mode linéaire ou dégressif.

Les règles utilisées sont les suivantes :

Agencements :	10 ans - linéaire
Mobilier et matériel :	5 à 10 ans - linéaire/dégressif
Matériel informatique :	3 ans - dégressif
Logiciels informatiques :	1 an - linéaire
Progiciels informatiques :	3 ans - linéaire/dégressif

- **Opérations en devises**

A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors-bilan sont évalués au cours de change en vigueur à la date d'arrêté et les résultats enregistrés en charges ou en produits sur opérations de change.

- **Créances et dettes rattachées**

Les intérêts à recevoir et à payer sont rattachés à chaque poste de bilan en fonction de leur nature.
Les commissions sont comptabilisées à la date de facturation. La partie des commissions non encore facturée à la date de clôture est enregistrée au résultat.

- **TVA non récupérable**

La partie de TVA non récupérable est enregistrée au compte de résultat dans chaque poste de charge concerné.

- **Provisions**

Les provisions, conformément aux prescriptions des articles 322-2 à 322-3 et 323 du Règlement ANC 2014-03, sont destinées à couvrir des risques et des charges, nettement précisés quant à leur objet et que des événements survenus ou en cours à la clôture de l'exercice rendent certains.

- **Autres postes de bilan**

Les autres postes du bilan sont enregistrés à leur valeur nominale, après déduction des dépréciations économiquement nécessaires.

II / NOTES SUR LE BILAN

II.1 – Autres créances

Ce poste a évolué de la façon suivante :

en euros	31-déc-23	31-déc-22
Créances clients	-	-
Créances d'impôt et de taxes	-	-
Créances sur personnel	-	-
Comptes courants vis-à-vis de sociétés liées	29 966 134	29 144 562
Produits divers à recevoir	-	-
Débiteurs divers	-	-
TOTAL	**29 966 134**	**29 144 562**

II.2 – Disponibilités

Les disponibilités de la société se composent de la sorte:

en euros	31-déc-23	31-déc-22
Créances sur les établissements de crédit	131 497	139 951
Intérêts courus	-	-
Caisse	-	-
TOTAL	**131 497**	**139 951**

II.3 – Capitaux propres

en euros	01.01.2023	Affectation Résultat 2022	Résultat 2023	31.12.2023
Capital	22 279 552			22 279 552
Réserve légale	64 260	4 073		68 333
Report à nouveau	4 950 784	77 392		5 028 175
Résultat de l'exercice	81 465	-81 465	799 346	799 346
TOTAL	**27 376 060**	**0**	**799 346**	**28 175 406**

Au 31 décembre 2023, le capital de la société est composé de 1 392 472 actions de 16 € de nominal ; aucun changement n'est intervenu au cours de l'exercice.

Conformément à la décision de l'Assemblée générale des actionnaires du 31 août 2023, le résultat de l'exercice 2022 a été affecté comme suit :

- Réserve légale	4 073,24 euros
- Report à nouveau	77 391,52 euros
Total	81 464,76 euros

II.4 – Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes fournisseurs s'élèvent à 14 608 € au 31 décembre 2023 contre 7 200 € au 31 décembre 2022. Elles sont essentiellement composées de factures non parvenues pour des honoraires d'audit.

II.5 – Autres dettes

Les autres dettes s'élèvent à 195 388,23 € au 31 décembre 2023, contre 55 644 € au 31 décembre 2022. Elles sont intégralement composées de comptes courant vis-à-vis de sociétés liées.

III / NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

III.1 – Chiffre d'affaires net

Jusqu'à la date de cession de son fonds de commerce en 2008, la société Arpège exerçait une activité de gestion d'actifs. Depuis cette date, aucun chiffre d'affaires n'a été comptabilisé par la société malgré les efforts déployés par la société afin de rester à l'écoute des opportunités de croissance externe dans son cœur de métier.

III.2 – Résultat financier

Le résultat financier se décompose comme suit :

en euros	2023	2022
Produits nets sur cession de VMP	-	-
Autres produits financiers	1 042 003	192 079
Gain de change	0	4 865
Total des produits financiers	*1 042 003*	*196 944*
Autres frais financiers	-	-
Perte de change	2 789	-
Total des charges financières	2 789	-
TOTAL	**1 039 214**	**196 944**

Les produits financiers sont principalement liés à des produits d'intérêts.

III.3 – Impôts

La société Arpège constate une charge d'impôt de 222 542 € au titre de l'exercice 2023 contre une charge de 100 578 € en 2022.

IV / NOTES SUR LE HORS BILAN

IV.1 – Engagements donnés

Aucun engagement n'a été donné au cours de l'exercice.

IV.2 – Engagements reçus

Aucun engagement n'a été reçu au cours de l'exercice.

IV.3 – Engagements sur instruments financiers à terme

Néant.

V / AUTRES INFORMATIONS

V.1 – Ventilation des effectifs moyens

Au 31 décembre 2023, la société n'a pas de personnel salarié.

V.2 Rémunération des dirigeants

Organes d'administration : Aucune
Organe de direction : Aucune

V.3 Evénements importants depuis la clôture de l'exercice

Il n'existe aucun événement ayant intervenu entre la date de clôture et la date d'établissement des comptes et venant remettre en cause le patrimoine et la situation financière de la société et par conséquent, la continuité d'exploitation.

V.4 Consolidation

Arpège est intégrée dans la consolidation des comptes de VIEL & Cie, dont le siège social est situé au 9, Place Vendôme, 75001 Paris, et dont la maison-mère ultime est Viel et Compagnie-Finance, 23 Place Vendôme - 75001 Paris.

ARPEGE
Société Anonyme au capital de 22 279 552 euros
Siège Social : 374 Rue Saint-Honoré – 75001 PARIS
413 355 447 R.C.S. PARIS

CERTIFIÉ CONFORME A L'ORIGINAL

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION SUR LA GESTION DE L'EXERCICE 2023

Madame, Monsieur, Cher actionnaire,

Nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2023, ainsi que les comptes annuels dudit exercice soumis aujourd'hui à votre approbation.

Situation et activité de la société au cours de l'exercice

- **L'activité d'ARPEGE en 2023**

La société poursuit depuis une stratégie de réinvestissement des produits réalisés lors de la cession de son fonds de commerce en étudiant diverses opportunités de croissance externe dans son domaine d'expertise; aucune n'a pu se concrétiser au cours de l'exercice, mais la société a conservé dans son bilan les moyens nécessaires à une reprise d'activité ou à la participation à une opération de croissance externe.

- **Résultats de la société**

En 2023, les charges d'exploitation s'élèvent à 17 326 euros (15 426 euros en 2022).

Un résultat financier d'un montant de 1 039 214 euros a été constaté en 2023, essentiellement constitué de produits d'intérêt et de gains de change ; il s'était élevé à 196 944 euros en 2022.

Le résultat net de l'exercice 2023 s'établit à 799 346 euros (81 465 euros en 2022) après constatation d'une charge d'impôts de 222 542 euros.

Les fonds propres au 31 décembre 2023 s'établissent à 28 175 406 euros, pour un capital social de 22 279 552 euros.

- **Evolution prévisible de la situation et perspectives d'ARPEGE**

Depuis la cession de son fonds de commerce, la société Arpège n'exerce plus d'activité opérationnelle ; la société a pour stratégie de faire fructifier au mieux les produits issus des opérations liées à la cession de son fonds de commerce, et de rechercher activement les opportunités de croissance externe qui pourraient se présenter pour investir à nouveau dans le domaine de la gestion d'actifs, ou dans toute activité dans le domaine de la finance en général. Arpège reste ainsi activement à l'écoute des opportunités.

- **Prises de participations**

Aucune prise de participation n'a eu lieu au cours de l'exercice 2023.

- **Evénements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport est établi.**

Il n'existe aucun événement ayant intervenu entre la date de clôture et la date d'établissement des comptes et venant remettre en cause le patrimoine et la situation financière de la société et par conséquent, la continuité d'exploitation.

- **Affectation du résultat**

Nous vous proposons d'affecter le bénéfice distribuable suivant :

bénéfice net de l'exercice	799 346,05 €
report à nouveau	5 028 175,10 €
	5 827 521,15 €

de la manière suivante :

réserve légale	4 073,24 €
report à nouveau	5 823 447,91 €
	5 827 521,15 €

- **Dividende**

Nous vous rappelons qu'il n'a pas été procédé à de distributions de dividende au cours des 3 derniers exercices.

- **ACTIONNARIAT**

Répartition du capital social

La répartition du capital n'a pas été modifiée au cours de l'année 2023.
Le capital social est, au 31 décembre 2023, détenu à hauteur de 100 % par VIEL & Cie.

- **RISQUES LIES A L'ACTIVITE**

Les principaux risques identifiés dans la mesure où ils peuvent avoir un impact sur la valeur des investissements de la société Arpège sont :
- risque opérationnel ;
- risque de taux d'intérêt ;
- Risque de liquidité.

- **AUTRES INFORMATIONS**

Délais de règlement

Au 31 décembre 2023, l'encours fournisseurs de la société est de 207,86 € pour une facture échue à plus de 91 jours. Aucun client n'était à constater.

Au 31 décembre 2022, aucun encours fournisseurs et aucun encours client n'étaient à constater.

Les dates d'échéance correspondent aux mentions présentes sur les factures ou à défaut à la fin du mois civil au cours duquel les factures ont été reçues.

Arpège dispose d'un processus de validation des factures par les services compétents préalable à tout paiement. Après validation par ces services, le paiement intervient rapidement.

Situation d'endettement de la société

La société n'a contracté aucune dette bancaire au 31/12/2023.

Montant des dépenses et charges non déductibles fiscalement

La société ne constate pas de charges non déductibles fiscalement selon les articles 223 quater et 223 quinquies du Code Général des Impôts.

RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

- **Mandataires sociaux**

Le Conseil d'administration était composé, comme suit :

- Monsieur William WOSTYN, **Président-Directeur Général**, Président de Carax SA, CARAX SAM (Monaco), Trad-X Holding SA (Suisse), ParFX Holding SA (Suisse), Tradificom International SA (Suisse), Tradition Securities And Futures SA (France) TSAF OTC SA (France), Notos SA (Suisse), Elixium SA (France) et Tradition Dubaï Ltd (Dubaï), Président du Conseil de surveillance de Bourse Direct (France), Représentant permanent de VIEL & Cie au Conseil d'administration de E-VIEL, Représentant permanent de Viel et Compagnie-Finance au Conseil d'administration de 3V Finance, Représentant permanent de TSH SA (Suisse) au Conseil d'administration de Finance 2000, Représentant permanent de VIEL & Cie au Conseil de surveillance de SwissLife Banque Privée SA (France), Représentant permanent de CFT au Conseil d'administration de CM Capital Markets Holding SA (Espagne), Administrateur des sociétés TFS SA (Suisse), Tradition Service Holding SA Suisse), Gottex Brokers SA (Suisse), Finacor & Associés SA (Belgique), Finacor Belgique SA (Belgique), Tradition UK Holdings Ltd (Royaume-Uni), TFS Derivatives Ltd (Royaume-Uni), Tradition (UK) Ltd (Royaume-Uni), Elixium Holdings Ltd (Royaume-Uni), Elixium Holdings (Europe) Ltd (Royaume-Uni),, TFS Ltd (Royaume-Uni), TFS Derivatives Ltd, (Royaume-Uni), TLC Ltd (Royaume-Uni), Tradition Management Services Ltd (Royaume-Uni), Trad-X (UK) Ltd (Royaume-Uni), Trad-X Holdings UK Ltd (Royaume-Uni), ParFX (UK) Ltd (Royaume-Uni), TFS Israël (Brokers) Ltd (Israël), Streamingedge Inc. (Etats-Unis), Tradition America Holding Inc (Etats-Unis), Tradition America LLC (EtatsUnis), Tradition Derivatives and Securities Inc (Etats-Unis), Tradition SEF Inc (Etats Unis), Tradition Data Analytics Services (Proprietary) Ltd (Afrique du Sud), de Tradition Government Bond Brokers and Derivatives Brokers (Pty) Ltd (Afrique du Sud), Tradition Services SA de CV (Mexique), Tradition Nihon Co Ltd (Japon), Tradition Asia Pacific Pte Ltd (Singapour), Tradition Securities Colombia SA (Colombie), Tradition Colombia SA (Colombie), Tradition Financial Services Espana S.V. (Espagne), Tradition Luxembourg (Luxembourg), Bonds.com Inc. (Etats Unis) et Tradition Chile SA (Chili), Gérant de la SNC Cruou, Directeur Juridique groupe de VIEL & Cie, de Compagnie Financière Tradition et de Bourse Direct.

- VIEL & Cie, Administrateur, représentée par Madame Catherine NINI, Président du Directoire - Directeur général de Bourse Direct, Directeur général délégué de Viel et Compagnie-Finance, Membre du Conseil de surveillance de SwissLife Banque Privée, Administrateur d'E-VIEL, SwissLife Gestion Privée, VIEL & Cie et Viel et

Compagnie-Finance, Représentant permanent de Bourse Direct au Conseil d'administration de EASDAQ, Directeur Financier de VIEL & Cie, Membre représentant de Bourse Direct au Conseil de la Bourse de Berlin, Administrateur unique des GIE Viel Gestion et VCF Gestion.

- Madame Virginie LACROIX, Administrateur, Président Directeur Général de Finance 2000 (France), Représentant permanent de la société Viel & Cie au sein du Conseil d'administration de la société 3V Finance, Administrateur de la société Elixium (France), Contrôleur des comptes des GIE Viel Gestion et VCF Gestion.

Les administrateurs n'ont pas perçu de rémunération de la société au cours de l'exercice 2023.

- **Conventions**

Aucune nouvelle convention n'est intervenue au cours de l'exercice 2023, directement ou par personne interposée, entre, d'une part, le Directeur général, le directeur général délégué, l'un des administrateurs, l'un des actionnaires et, d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception de conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales.

- **Délégations accordées au Conseil d'administration**

Aucune délégation n'a été accordée au Conseil d'administration par l'Assemblée générale.

- **Fonctionnement du Conseil d'administration**

Aucun membre n'a été élu par les salariés. Aucun censeur n'a été nommé.
Aucun des membres n'est lié à la société par un contrat de travail.

Le Conseil d'administration comprend des personnes ayant des formations variées avec des compétences dans le secteur de l'intermédiation, dans l'analyse des risques ainsi que des compétences juridiques et réglementaires.

La durée des mandats des membres est de 6 exercices, conformément à la durée légale.

Arpège fait appel au service juridique du Groupe VIEL & Cie pour son suivi juridique et la préparation de ses conseils et comités.

Chaque membre du Conseil reçoit toutes les informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission et peut se faire communiquer tous les documents qu'il estime utiles. Les membres du Conseil d'administration communiquent fréquemment avec les membres de la Direction générale en dehors des réunions du Conseil et obtiennent ainsi une information précise sur l'activité de la société.

Les dates de réunion des Conseils d'administration sont définies après échange avec chaque membre pour s'assurer de sa disponibilité. Une convocation par courrier électronique contenant l'ordre du jour est ensuite envoyée quelques jours avant la date de chaque réunion. Pour les réunions non prévues, la convocation peut se faire de manière téléphonique avec confirmation par email.

Les réunions sont préparées par tous en amont et chaque membre peut demander la mise à l'ordre du jour d'un point en particulier.

Nous espérons que les résolutions qui vous sont proposées recevront votre agrément.

Tableau des cinq derniers exercices

	2019	2020	2021	2022	2023
I - Situation financière en fin d'exercice					
a. Capital social	22 279 552	22 279 552	22 279 552	22 279 552	22 279 552
b. Nombres d'actions émises	1 392 472	1 392 472	1 392 472	1 392 472	1 392 472
II - Résultat global des opérations effectuées					
a. PNB/Chiffre d'affaires hors taxes					
b. Résultats avant impôt, amortissements et provisions	169 483	79 578	57 101	182 043	1 021 888
c. Impôt sur les bénéfices	-61 771	-	-84 885	-100 578	-222 542
d. Résultats après impôt, amortissements et provisions	107 712	79 578	-27 784	81 465	799 346
e. Montant des bénéfices distribués					
III - Résultat des opérations par actions					
a. Résultats après impôt, mais avant amortissements et provisions	0,12	0,06	-0,02	0,06	0,57
b. Résultats après impôt, amortissements et provisions	0,08	0,06	-0,02	0,06	0,57
c. Dividende versé à chaque action	-	-	-	-	-
IV - Personnel					
a. Nombre de salariés	-	-	-	-	-
b. Montant de la masse salariale	-	-	-	-	-
c. Montant relatif au titre des avantages sociaux	-	-	-	-	-