



COMPTES ANNUELS

Exercice du 22/05/2024 au 31/12/2024

SAS GLOBAL STRUCTURING

BUSINESS CANNES
29 Boulevard de la Ferrage
06414 CANNES CEDEX

SOMMAIRE

Exercice du 22/05/2024 au 31/12/2024

<i>COMPTES ANNUELS</i>	1
<i>Compte de Résultat 2/2</i>	2
<i>ANNEXES</i>	3
<i>Règles et méthodes comptables</i>	4
<i>Immobilisations</i>	13
<i>Amortissements</i>	14
<i>Provisions</i>	15
<i>Crédit-Bail</i>	16
<i>Stocks et en-cours</i>	17
<i>Créances et Dettes</i>	18
<i>Charges constatées d'avance (avec détail)</i>	19
<i>Charges constatées d'avance (détail)</i>	20
<i>Produits à recevoir (avec détail)</i>	21
<i>Produits à recevoir (détail)</i>	22
<i>Capital social</i>	23
<i>Charges à payer (avec détail)</i>	24
<i>Charges à payer (détail)</i>	25
<i>Produits constatés d'avance (avec détail)</i>	26
<i>Produits constatés d'avance (détail)</i>	27
<i>Engagements financiers donnés et reçus</i>	28
<i>Filiales et participations 1</i>	29
<i>Tableau des filiales et participations 1</i>	30
<i>IMPRIMES FISCAUX</i>	31
<i>BIC - Déclaration 2065 - Impôt sur les Sociétés</i>	32
<i>BIC - Déclaration 2065 Bis- Impôt sur les Sociétés</i>	33
<i>BIC - Déclaration 2065 BisSuite - Impôt sur les Sociétés</i>	34
<i>BIC-RS 2033 A - Bilan</i>	35
<i>BIC-RS 2033 B - Compte de résultat</i>	36
<i>BIC-RS 2033 C - Immobilisations Amortissements</i>	37
<i>BIC-RS 2033 D - Provisions Déficits</i>	38
<i>BIC-RS 2033 E - Valeur ajoutée</i>	39
<i>BIC-RS 2033 F - Composition du capital social /1</i>	40
<i>BIC-RS 2033 F - Composition du capital social /2</i>	41
<i>BIC-RS 2033 F - Composition du capital social /3</i>	42
<i>BIC-RS 2033 G - Filiales et participations /1</i>	43



SOMMAIRE

Exercice du 22/05/2024 au 31/12/2024

1330CVAE - Déclaration de la valeur ajoutée

44



Attestation

Etat exprimé en euros

En notre qualité d'expert-comptable et conformément aux termes de notre lettre de mission, nous avons effectué une mission de présentation des comptes annuels de l'entreprise **SAS GLOBAL STRUCTURING** relatifs à l'exercice du **22/05/2024** au **31/12/2024**, qui se caractérisent par les données suivantes :

Total du bilan :	197 403 euros
Chiffre d'affaires :	0 euros
Résultat net comptable :	11 897 euros

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle de l'Ordre des experts-comptables applicable à la mission de présentation des comptes qui ne constitue ni un audit ni un examen limité.

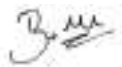
Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas relevé d'éléments remettant en cause la cohérence et la vraisemblance des comptes annuels pris dans leur ensemble tels qu'ils sont joints à la présente attestation.

Fait à CAGNES SUR MER

Le 07/02/2025 Signé par Audrey Bonelli
Le 07/02/25

ID: tx_Y57qvDn5gY5K

Signature



Audrey BONELLI
Expert comptable

Etats financiers au 31/12/2024

COMPTES ANNUELS

Bilan Actif

Etat exprimé en euros

31/12/2024

		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires				
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, mat. et outillage indus.				
	Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)					
Participations évaluées selon mise en équival.					
Autres participations					
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières		145		145	
	TOTAL (II)	145		145	
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	Avances et Acomptes versés sur commandes				
CREANCES (3)					
Créances clients et comptes rattachés					
Autres créances					
Capital souscrit appelé, non versé					
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT			17 111	(17 111)	
DISPONIBILITES		214 052		214 052	
Charges constatées d'avance		318		318	
	TOTAL (III)	214 370	17 111	197 258	
COMPTES DE REGULARISATION	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecart de conversion actif (VI)				
TOTAL ACTIF (I à VI)		214 515	17 111	197 403	

(1) dont droit au bail

(2) dont immobilisations financières à moins d'un an

145

(3) dont créances à plus d'un an

Bilan Passif

Etat exprimé en euros

31/12/2024

Capitaux Propres	Capital social ou individuel	161 910	
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	15 191	
	Ecarts de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale		
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau		
	Résultat de l'exercice	11 897	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
	Total des capitaux propres	188 998	
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Total des provisions		
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)		
	Emprunts et dettes financières divers (3)	1 006	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 299	
	Dettes fiscales et sociales	2 100	
	DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Produits constatés d'avance (1)			
	Total des dettes	8 405	
Ecarts de conversion passif			
	TOTAL PASSIF	197 403	
Résultat de l'exercice exprimé en centimes	11 897,08		0,00
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	8 405		
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP			
(3) Dont emprunts participatifs			

Compte de Résultat 1/2

Etat exprimé en euros

31/12/2024

		France	Exportation	7 mois	0 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)				
	Montant net du chiffre d'affaires				
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges				
	Autres produits				
	Total des produits d'exploitation (1)				
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises				
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			8 245	
	Impôts, taxes et versements assimilés			5	
	Salaires et traitements				
	Charges sociales du personnel				
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations				
	- charges d'exploitation à répartir				
Dotations aux dépréciations :					
- sur immobilisations					
- sur actif circulant					
Dotations aux provisions					
Autres charges			332		
	Total des charges d'exploitation (2)			8 583	
	RESULTAT D'EXPLOITATION			(8 583)	

Compte de Résultat 2/2

Etat exprimé en euros

31/12/2024

RESULTAT D'EXPLOITATION		(8 583)	
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)		
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)		
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	167 683	
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
	Différences positives de change	1 306	
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers		168 989	
CHARGES FINANCIERS	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	17 111	
	Intérêts et charges assimilées (4)	129 003	
	Différences négatives de change	295	
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des charges financières		146 410	
RESULTAT FINANCIER		22 580	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		13 997	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels			
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital		
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total des charges exceptionnelles			
RESULTAT EXCEPTIONNEL			
PARTICIPATION DES SALARIES IMPOTS SUR LES BENEFICES		2 100	
TOTAL DES PRODUITS		168 989	
TOTAL DES CHARGES		157 092	
RESULTAT DE L'EXERCICE		11 897	

(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) dont produits concernant les entreprises liées

(4) dont intérêts concernant les entreprises liées

Détail de l'Actif

Etat exprimé en euros	22/05/2024	7	mois	mois	Variations	%
	31/12/2024	mois				
Capital souscrit non appelé						
TOTAL II - Actif Immobilisé NET	145	0,07			145	
Autres immobilisations financières	145	0,07			145	
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS VERSE	145	0,07			145	
TOTAL III - Actif Circulant NET	197 258	99,93			197 258	
Valeurs mobilières de placement	(17 111)	-8,67			(17 111)	
PROV.DEP AUTRES VMP	(17 111)	-8,67			(17 111)	
Disponibilités	214 052	108,43			214 052	
BANQUES	37 361	18,93			37 361	
Banque INTERACTIVE BROKERS	176 692	89,51			176 692	
Charges constatées d'avance	318	0,16			318	
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	318	0,16			318	
TOTAL DU BILAN ACTIF	197 403	100,00			197 403	

Détail du Passif

Etat exprimé en euros	22/05/2024	7	mois	mois	Variations	
	31/12/2024	mois				%
TOTAL I - Capitaux propres	188 998	95,74			188 998	
Capital Social ou individuel	161 910	82,02			161 910	
CAPITAL SOCIAL MINIMUM	10 000	5,07			10 000	
CAPITAL SOCIAL VARIABLE	151 910	76,95			151 910	
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	15 191	7,70			15 191	
PRIMES D'EMISSION	15 191	7,70			15 191	
Résultat de l'exercice	11 897	6,03			11 897	
TOTAL II - Autres fonds propres						
TOTAL III - Total des Provisions						
TOTAL IV - Total des dettes	8 405	4,26			8 405	
Emprunts et dettes financières divers	1 006	0,51			1 006	
EDUCAFI	6				6	
MAYLIS ROUSSELLE	1 000	0,51			1 000	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 299	2,68			5 299	
FOURN. FACT. NON PARVEN.	5 299	2,68			5 299	
Dettes fiscales et sociales	2 100	1,06			2 100	
ETAT-IMPOTS SUR LES BENEFICES	2 100	1,06			2 100	
TOTAL DU BILAN PASSIF	197 403	100,00			197 403	

Détail du Compte de Résultat

Etat exprimé en euros

22/05/2024	7
31/12/2024	mois

mois

Variations %

Total des produits d'exploitation			
Ventes de marchandises			
Production vendue Biens			
Production vendue Services + Travaux			
Montant net du chiffre d'affaires			
Autres produits d'exploitation PRODUITS DIV. GESTION COURANTE			
Total des charges d'exploitation	8 583		8 583
Autres achats et charges externes LOCATIONS IMMOBILIERES LOCATIONS MOBILIERES HONORAIRES REMUNERATIONS ET HONO.DIVERS SERV. BANCAIRES AUTRES FRAIS ET COMMISSIONS	8 245 445 258 3 888 3 499 155		8 245 445 258 3 888 3 499 155
Impôts, taxes et versements assimilés IMPOTS TAXES EXIGIB. ETRANGER	5 5		5 5
Autres charges de gestion courante REDEVANCES POUR CONCESSIONS, B	332 332		332 332
Résultat d'exploitation	(8 583)		(8 583)
Total des produits financiers	168 989		168 989
Autres intérêts et produits assimilés REVENUS DES VMP AUTRES PRODUITS FINANCIERS	167 683 162 167 521		167 683 162 167 521
Différences positives de change GAINS DE CHANGE	1 306 1 306		1 306 1 306
Total des charges financières	146 410		146 410
Dotations financières aux amort. et provisions DOT.AMTS/PROV.CHARGES FINANC.	17 111 17 111		17 111 17 111
Intérêts et charges assimilés INTERETS DES COMPTES COURANTS AUTRES CHARGES FINANCIERES	129 003 6 128 997		129 003 6 128 997
Différences négatives de change PERTES DE CHANGE	295 295		295 295
Résultat financier	22 580		22 580

Détail du Compte de Résultat

Etat exprimé en euros	22/05/2024	7	mois	mois	Variations	%
	31/12/2024	mois				
Résultat courant avant impôts		13 997			13 997	
Total des produits exceptionnels						
Total des charges exceptionnelles						
Résultat exceptionnel						
Impôts sur les bénéfices		2 100			2 100	
IMPOTS SUR LES BENEFICES		2 100			2 100	
Résultat de l'exercice		11 897			11 897	

Etats financiers au 31/12/2024

ANNEXES

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Le bilan de l'exercice présente un total de **197 403** euros.

Le compte de résultat, présenté sous forme de liste, affiche un total **produits** de **168 989** euros et un total **charges** de **157 092** euros, dégageant ainsi un **résultat** de **11 897** euros.

L'exercice considéré débute le **22/05/2024** et finit le **31/12/2024**.

Il a une durée de **7** mois.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation.
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- indépendance des exercices.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Aucun changement dans les méthodes d'évaluation et dans les méthodes de présentation n'a été apporté.

Les principales méthodes utilisées sont :

Immobilisations

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée normale d'utilisation des biens.

Les éléments non amortissables de l'actif immobilisé sont inscrits pour leur valeur brute constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Stocks et en cours

Les matières et marchandises ont été évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires).

Les produits en cours de production ont été évalués à leur coût de production.

Une provision pour dépréciation des stocks égale à la différence entre la valeur brute et le cours du jour ou la valeur de réalisation déduction faite des frais proportionnels de vente, est effectuée lorsque cette valeur brute est supérieure.

Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Les créances clients présentées dans le tableau de financement, ont été retenues pour leur valeur brute, conformément aux principes comptables.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ou en caisse ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Achats

Les frais accessoires d'achat payés à des tiers n'ont pas été incorporés dans les comptes d'achat, mais ont été comptabilisés dans les différents comptes de charge correspondant à leur nature.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Annexe explicative aux comptes annuels au 31/12/2024

1. Informations sur le capital et les BSA

1. Actions ordinaires :

- Au 31/12/2024, **1'619'100 actions ordinaires** sont en circulation.

2. Bons de Souscription d'Actions (BSA) :

- **16'191'000 BSA 2024** sont en circulation au 31/12/2024.
- Chaque BSA 2024 donne le droit de souscrire, à tout moment jusqu'au 31/12/2029, une action ordinaire au prix d'exercice de **0,11 €** (1 BSA = 1 action).
- En cas d'exercice de la totalité des BSA 2024, le capital social serait augmenté de **1'619'100,00 €** (correspondant au nominal des actions créées), auquel s'ajouterait une prime d'émission totale de **161'910,00 €**, pour un apport total potentiel de **1'781'010,00 €**.

2. Méthodologie de gestion et politique d'investissement

- La gestion repose sur des principes de diversification des actifs et des échéances, principalement via des **options listées** sur des marchés réglementés.
- L'objectif est de générer un rendement attractif tout en maintenant un niveau de risque modéré grâce à des positions couvertes.

3. Exposition de la trésorerie sur les marchés financiers

Au 31/12/2024, la société gère activement sa trésorerie en adoptant des stratégies optionnelles sur des actions principalement nord-américaines et européennes. Voici les détails de l'exposition en cours :

3.1 Résumé financier global :

- **Trésorerie disponible Crédit Agricole : 37'360,55€**
- **Trésorerie disponible Interactive Brokers : 176'691,81€.**
- **Valorisation Interactive Brokers : 159'580,36€**
- **Trésorerie liquidative : 196'940,91€.**

3.2 Objectif des stratégies :

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

- La société agit comme un **assureur des marchés financiers** en vendant des options de type **put** pour générer des revenus grâce aux primes encaissées.
- Ces stratégies optionnelles permettent une gestion active et une diversification des risques sur des échéances allant jusqu'à fin 2025.

3.3 Détail des positions sur options :

Les positions ouvertes incluent plusieurs stratégies optionnelles, notamment des ventes de puts et des spreads sur des actions spécifiques. Voici les expositions :

AMD (Advanced Micro Devices)

- **Positions ouvertes :**
 - 4 contrats vendus - Strike 80 \$ - Échéance : 16/05/2025 (Put vendu)
 - 2 contrats vendus - Strike 70 \$ - Échéance : 15/08/2025 (Put vendu)
 - 2 contrats vendus - Strike 65 \$ - Échéance : 15/08/2025 (Put vendu)
 - 2 contrats vendus - Strike 65 \$ - Échéance : 19/09/2025 (Put vendu)
- **Risque associé :**
 - Le risque réel débute si AMD chute en dessous de 80 \$ (strike le plus haut vendu).
 - Cours de clôture au 31/12/2024 : 120,79 \$.
 - Baisse nécessaire pour être en risque : 33,77 %.
- **Gestion du risque :** Aucune option achetée pour couvrir ces positions.
- **Conclusion :** Exposition modérée avec une marge de sécurité satisfaisante.

COIN (Coinbase)

- **Positions ouvertes :**
 - 3 contrats vendus - Strike 95 \$ - Échéance : 21/02/2025 (Put vendu)
 - 3 contrats achetés - Strike 80 \$ - Échéance : 21/02/2025 (Put acheté) (hedge).
 - 3 contrats vendus - Strike 90 \$ - Échéance : 15/08/2025 (Put vendu)
 - 3 contrats achetés - Strike 80 \$ - Échéance : 15/08/2025 (Put acheté) (hedge).
- **Risque associé :**
 - Le risque réel débute si COIN chute en dessous de 95 \$.
 - Cours de clôture au 31/12/2024 : 145,67 \$.
 - Baisse nécessaire pour être en risque : 34,80 %.
- **Gestion du risque :** Les puts achetés à 80 \$ limitent les pertes potentielles en cas de forte baisse.
- **Conclusion :** Exposition bien couverte grâce aux options achetées.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

CVX (Chevron)

- **Positions ouvertes :**
 - 1 contrat vendu - Strike 95 \$ - Échéance : 15/08/2025 (Put vendu)
 - 1 contrat vendu - Strike 95 \$ - Échéance : 19/09/2025 (Put vendu)
- **Risque associé :**
 - Le risque réel débute si CVX chute en dessous de 95 \$.
 - Cours de clôture au 31/12/2024 : 155,32 \$.
 - Baisse nécessaire pour être en risque : 38,83 %.
- **Gestion du risque :** Aucune option achetée pour couvrir ces positions.
- **Conclusion :** Exposition limitée avec une marge de sécurité raisonnable.

FDX (FedEx)

- **Positions ouvertes :**
 - 3 contrats vendus - Strike 185 \$ - Échéance : 21/03/2025 (Put vendu)
 - 1 contrat vendu - Strike 175 \$ - Échéance : 17/04/2025 (Put vendu)
 - 1 contrat vendu - Strike 155 \$ - Échéance : 19/09/2025 (Put vendu)
- **Risque associé :**
 - Le risque réel débute si FDX chute en dessous de 185 \$ (strike le plus haut vendu).
 - Cours de clôture au 31/12/2024 : 278,56 \$.
 - Baisse nécessaire pour être en risque : 33,58 %.
- **Gestion du risque :** Aucune option achetée pour couvrir ces positions.
- **Conclusion :** Exposition modérée sans couverture.

GME (GameStop)

- **Positions ouvertes :**
 - 4 contrats vendus - Strike 58 \$ - Échéance : 10/01/2025 (Call vendu)
 - 12 contrats vendus - Strike 60 \$ - Échéance : 10/01/2025 (Call vendu)
- **Risque associé :**
 - Le risque débute si GME dépasse 60 \$ (strike le plus haut vendu).
 - Cours de clôture au 31/12/2024 : 19,85 \$.
 - Hausse nécessaire pour être en risque : 202,15 %.
- **Gestion du risque :** Aucune option achetée pour couvrir ces positions.
- **Conclusion :** Risque très faible compte tenu du cours actuel.

KHC (Kraft Heinz)

- **Positions ouvertes :**
 - 2 contrats vendus - Strike 27,5 \$ - Échéance : 17/04/2025 (Put vendu)

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

- 1 contrat vendu - Strike 27,5 \$ - Échéance : 20/06/2025 (Put vendu)
- 3 contrats vendus - Strike 25 \$ - Échéance : 19/09/2025 (Put vendu)
- **Risque associé :**
 - Le risque réel débute si KHC chute en dessous de 27,5 \$ (strike le plus haut vendu).
 - **Cours de clôture au 31/12/2024 : 41,85 \$.**
 - **Baisse nécessaire pour être en risque : 34,33 %.**
- **Gestion du risque :** Aucune option achetée pour couvrir ces positions.
- **Conclusion :** Exposition faible avec un risque maîtrisé.

MARA (Marathon Digital Holdings)

- **Positions ouvertes :**
 - 5 contrats vendus - Strike 10 \$ - Échéance : 21/03/2025 (Put vendu)
 - 5 contrats achetés - Strike 5 \$ - Échéance : 21/03/2025 (Put acheté) (hedge).
- **Risque associé :**
 - Le risque réel débute si MARA chute en dessous de 10 \$.
 - **Cours de clôture au 31/12/2024 : 18,45 \$.**
 - **Baisse nécessaire pour être en risque : 45,79 %.**
- **Gestion du risque :** La présence d'un put acheté à 5 \$ limite fortement les pertes potentielles.
- **Conclusion :** Exposition faible avec une excellente couverture.

MDLZ (Mondelez International)

- **Positions ouvertes :**
 - 4 contrats vendus - Strike 47,5 \$ - Échéance : 19/09/2025 (Put vendu)
- **Risque associé :**
 - Le risque réel débute si MDLZ chute en dessous de 47,5 \$.
 - **Cours de clôture au 31/12/2024 : 69,32 \$.**
 - **Baisse nécessaire pour être en risque : 31,47 %.**
- **Gestion du risque :** Aucune option achetée pour couvrir cette position.
- **Conclusion :** Exposition modérée sans couverture.

MSTR (MicroStrategy)

- **Positions ouvertes :**
 - 70 contrats achetés - Strike 30 \$ - Échéance : 17/01/2025 (Put acheté) (hedge)
 - 30 contrats vendus - Strike 170 \$ - Échéance : 17/01/2025 (Put vendu)
 - 30 contrats achetés - Strike 150 \$ - Échéance : 17/01/2025 (Put acheté) (hedge)
 - 6 contrats achetés - Strike 180 \$ - Échéance : 17/01/2025 (Put acheté) (hedge)
 - 6 contrats vendus - Strike 200 \$ - Échéance : 17/01/2025 (Put vendu)
 - 10 contrats vendus - Strike 700 \$ - Échéance : 17/01/2025 (Call vendu)
 - 10 contrats achetés - Strike 720 \$ - Échéance : 17/01/2025 (Call acheté) (hedge)

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

- 55 contrats vendus - Strike 150 \$ - Échéance : 21/02/2025 (Put vendu)
- 55 contrats achetés - Strike 130 \$ - Échéance : 21/02/2025 (Put acheté) (hedge)
- 10 contrats vendus - Strike 800 \$ - Échéance : 21/02/2025 (Call vendu)
- 10 contrats achetés - Strike 820 \$ - Échéance : 21/02/2025 (Call acheté) (hedge)
- 5 contrats achetés - Strike 80 \$ - Échéance : 21/03/2025 (Put acheté) (hedge)
- 5 contrats vendus - Strike 90 \$ - Échéance : 21/03/2025 (Put vendu)
- 15 contrats achetés - Strike 110 \$ - Échéance : 21/03/2025 (Put acheté) (hedge)
- 15 contrats vendus - Strike 130 \$ - Échéance : 21/03/2025 (Put vendu)
- 10 contrats vendus - Strike 950 \$ - Échéance : 21/03/2025 (Call vendu)
- 10 contrats achetés - Strike 970 \$ - Échéance : 21/03/2025 (Call acheté) (hedge)
- 20 contrats achetés - Strike 100 \$ - Échéance : 17/04/2025 (Put acheté) (hedge)
- 6 contrats achetés - Strike 110 \$ - Échéance : 17/04/2025 (Put acheté) (hedge)
- 26 contrats vendus - Strike 120 \$ - Échéance : 17/04/2025 (Put vendu)
- 10 contrats achetés - Strike 70 \$ - Échéance : 20/06/2025 (Put acheté) (hedge)
- 10 contrats vendus - Strike 75 \$ - Échéance : 20/06/2025 (Put vendu)
- 8 contrats achetés - Strike 80 \$ - Échéance : 19/09/2025 (Put acheté) (hedge)
- 8 contrats vendus - Strike 90 \$ - Échéance : 19/09/2025 (Put vendu)

- **Risque associé :**

PUT

- Le risque réel débute si MSTR chute en dessous de 170 \$ (strike le plus haut vendu)
- Cours de clôture au 31/12/2024 : 350,45 \$.
- Baisse nécessaire pour être en risque : 51,47 %.

CALL

- Le risque débute si MSTR dépasse 700 \$ (strike le plus bas vendu).
- Cours de clôture au 31/12/2024 : 350,45 \$.
- Hausse nécessaire pour être en risque : 99,74 %.
- **Gestion du risque :**
 - Les puts achetés couvrent l'intégralité des positions vendues.
 - Les calls achetés sur janvier, février et mars 2025 couvrent les positions vendues sur des strikes plus élevés, limitant les pertes potentielles
- **Conclusion :**
 - Exposition importante, mais largement couverte sur toutes les échéances grâce à des stratégies équilibrées.
 - Marge de sécurité élevée pour les échéances les plus proches (janvier 2025).
 - La couverture permet une gestion efficace des risques sur toutes les échéances.

PEP (PepsiCo)

- **Positions ouvertes :**
 - 1 contrat vendu - Strike 145 \$ - Échéance : 17/01/2025 (Put vendu)
 - 1 contrat vendu - Strike 135 \$ - Échéance : 21/03/2025 (Put vendu)
 - 1 contrat vendu - Strike 130 \$ - Échéance : 17/04/2025 (Put vendu)
 - 1 contrat vendu - Strike 120 \$ - Échéance : 20/06/2025 (Put vendu)
 - 1 contrat vendu - Strike 115 \$ - Échéance : 19/09/2025 (Put vendu)

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

- **Risque associé :**
Le risque réel débute si PEP chute en dessous de **145 \$** (strike le plus haut vendu).
Cours de clôture au 31/12/2024 : 181,45 \$.
Baisse nécessaire pour être en risque : 19,99 %.
- **Gestion du risque :** Aucune option achetée pour couvrir ces positions.
- **Conclusion :** Exposition limitée avec un risque faible.
-
- **RIOT (Riot Platforms)**
- **Positions ouvertes :**
 - 8 contrats vendus - Strike 4 \$ - Échéance : 21/03/2025 (Put vendu)
 - 3 contrats vendus - Strike 6 \$ - Échéance : 21/03/2025 (Put vendu)
 - 10 contrats vendus - Strike 5 \$ - Échéance : 20/06/2025 (Put vendu)
- **Risque associé :**
Le risque réel débute si RIOT chute en dessous de **6 \$** (strike le plus haut vendu).
Cours de clôture au 31/12/2024 : 9,87 \$.
Baisse nécessaire pour être en risque : 39,20 %.
- **Gestion du risque :** Aucune option achetée pour couvrir ces positions.
- **Conclusion :** Exposition faible avec une bonne marge de sécurité.

SWK (Stanley Black & Decker)

- **Positions ouvertes :**
 - 2 contrats vendus - Strike 70 \$ - Échéance : 17/01/2025 (Put vendu)
 - 1 contrat vendu - Strike 65 \$ - Échéance : 17/04/2025 (Put vendu)
 - 1 contrat vendu - Strike 60 \$ - Échéance : 17/04/2025 (Put vendu)
- **Risque associé :**
Le risque réel débute si SWK chute en dessous de **70 \$** (strike le plus haut vendu).
Cours de clôture au 31/12/2024 : 95,43 \$.
Baisse nécessaire pour être en risque : 26,65 %.
- **Gestion du risque :** Aucune option achetée pour couvrir ces positions.
- **Conclusion :** Exposition maîtrisée avec un risque modéré.

TSLA (Tesla)

- **Positions ouvertes :**
 - 3 contrats vendus - Strike 120 \$ - Échéance : 21/03/2025 (Put vendu)
 - 3 contrats achetés - Strike 90 \$ - Échéance : 21/03/2025 (Put acheté)
- **Risque associé :**
Le risque réel débute si TSLA chute en dessous de **120 \$** (strike le plus haut vendu).
Cours de clôture au 31/12/2024 : 223,81 \$.
Baisse nécessaire pour être en risque : 46,36 %.
- **Gestion du risque :** Les puts achetés à 90 \$ limitent les pertes en cas de forte baisse.
- **Conclusion :** Exposition limitée avec une marge de sécurité confortable et une couverture efficace.

UPS (United Parcel Service)

- **Positions ouvertes :**
 - 2 contrats vendus - Strike 80 \$ - Échéance : 20/06/2025 (Put vendu)
 - 1 contrat vendu - Strike 75 \$ - Échéance : 20/06/2025 (Put vendu)

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

- **Risque associé :**
Le risque réel débute si UPS chute en dessous de **80 \$** (strike le plus haut vendu).
Cours de clôture au 31/12/2024 : 140,87 \$.
Baisse nécessaire pour être en risque : 43,20 %.
- **Gestion du risque :** Aucune option achetée pour couvrir ces positions.
- **Conclusion :** Exposition modérée avec un bon niveau de sécurité.

Immobilisations

Etat exprimé en euros

	Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 31/12/2024
		Augmentations		Diminutions		
		Réévaluations	Acquisitions	Virt p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES						
Frais d'établissement et de développement						
Autres						
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
CORPORELLES						
Terrains						
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencement						
Instal technique, matériel outillage industriels						
Instal., agencement, aménagement divers						
Matériel de transport						
Matériel de bureau, mobilier						
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours						
Avances et acomptes						
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
FINANCIERES						
Participations évaluées en équivalence						
Autres participations						
Autres titres immobilisés						
Prêts et autres immobilisations financières			145			145
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES			145			145
TOTAL			145			145

Amortissements

Etat exprimé en euros		Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 31/12/2024
			Dotations	Diminutions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
CORPORELLES	Terrains				
	Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencement aménagement				
	Instal technique, matériel outillage industriels				
	Autres Instal., agencement, aménagement divers				
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau, mobilier				
	Emballages récupérables et divers				
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
TOTAL					

	Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires						Mouvement net des amortisse- ment à la fin de l'exercice
	Dotations			Reprises			
	Différentiel de durée et autr	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autr	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement et de développement							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
TOTAL IMMOB INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal, agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels							
Instal générales Agenct aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
TOTAL IMMOB CORPORELLES							
Frais d'acquisition de titres de participation							
TOTAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE							

Provisions

Etat exprimé en euros

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	31/12/2024
PROVISIONS REGLEMENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	PROVISIONS REGLEMENTEES				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges				
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change				
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer Autres				
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations { <ul style="list-style-type: none"> incorporelles corporelles des titres mis en équivalence titres de participation autres immo. financières 				
	Sur stocks et en-cours				
	Sur comptes clients				
	Autres		17 111		17 111
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION		17 111		17 111
TOTAL GENERAL			17 111		17 111

Dont dotations et reprises { <ul style="list-style-type: none"> - d'exploitation - financières - exceptionnelles 		17 111		
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.				

--

Crédit-Bail

Etat exprimé en euros

		Terrains	Constructions	Matériels et outillages	Autres	31/12/2024
VALEUR D'ORIGINE						
AMORTISSEMENTS	Cumul exercices antérieurs					
	Dotation exercice					
	TOTAL					
REDEVANCES PAYEES	Cumul exercices antérieurs					
	Redevances Exercice					
	TOTAL					
REDEV. RESTANT A PAYER	à 1 an au plus					
	entre 1 et 5 ans					
	à plus de 5 ans					
	TOTAL					
VALEUR RESIDUELLE	à 1 an au plus					
	entre 1 et 5 ans					
	à plus de 5 ans					
	TOTAL					
MONTANT PRIS EN CHARGE DANS L'EXERCICE						

--

Stocks et En-cours

Etat exprimé en euros

	31/12/2024	Début exercice	Variation des stocks	
			Augmentation	Diminution
Marchandises				
Marchandises revendues en l'état				
Approvisionnements				
Matières premières				
Autres approvisionnements				
TOTAL I				
Production				
Produits intermédiaires				
Produits finis				
Produits résiduels				
Autres				
TOTAL II				
Production en cours				
Produits				
Travaux				
Etudes				
Prestations de services				
Autres				
TOTAL III				
Production stockée (Total II + Total III)				

Créances et Dettes

Etat exprimé en euros

		31/12/2024	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	145	145	
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients			
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxes sur la valeur ajoutée			
Autres impôts, taxes versements assimilés				
Divers				
Groupe et associés (2)				
Débiteurs divers				
Charges constatées d'avances	318	318		
TOTAL DES CREANCES		463	463	
(1) Prêts accordés en cours d'exercice				
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice				
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)				

		31/12/2024	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine (1)				
	Emp. dettes ets de crédit à plus 1an à l'origine (1)				
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)				
	Fournisseurs et comptes rattachés	5 299	5 299		
	Personnel et comptes rattachés				
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
	Impôts sur les bénéfices	2 100	2 100		
	Taxes sur la valeur ajoutée				
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés				
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	1 006	1 006		
	Autres dettes				
Dettes représentative de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
TOTAL DES DETTES		8 405	8 405		
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice					
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Emprunts dettes associés (personnes physiques)	1 006				

Charges constatées d'avance (avec détail)

Etat exprimé en euros	31/12/2024		Variations %
Charges constatées d'avance - EXPLOITATION	318		318
Charges constatées d'avance - FINANCIERES			
Charges constatées d'avance - EXCEPTIONNELLES			
TOTAL	318		318

--

Charges constatées d'avance (détail)

au 31/12/2024

Détail des charges constatées d'avance	Période		Exploitation	Financières	Exceptionnelles
	début	fin			
Totalisation					

Produits à recevoir (avec détail)

Etat exprimé en euros	31/12/2024		Variations %
Créances rattachées à des participations			
Autres immobilisations financières			
Autres créances clients			
Autres créances			
TOTAL			

--

Produits à recevoir (détail) au 31/12/2024

Libellé	Montant
Totalisation	

Capital social

Etat exprimé en euros

31/12/2024

Nombre

Val. Nominale

Montant

		31/12/2024	Nombre	Val. Nominale	Montant
ACTIONS / PARTS SOCIALES	Du capital social début exercice		100 000,00	0,1000	10 000,00
	Emises pendant l'exercice		1 519 110,00	0,1000	151 911,00
	Remboursées pendant l'exercice		10,00	0,1000	1,00
	Du capital social fin d'exercice		1 619 100,00	0,1000	161 910,00

Charges à payer (avec détail)

Etat exprimé en euros	31/12/2024		Variations %
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 299		5 299
Dettes fiscales et sociales			
Dettes fournisseurs d'immobilisation			
Autres dettes			
TOTAL	5 299		5 299

--

Charges à payer (détail) au 31/12/2024

Libellé	Montant
Totalisation	

Produits constatés d'avance (avec détail)

Etat exprimé en euros	31/12/2024		Variations %
Produits constatés d'avance - EXPLOITATION			
Produits constatés d'avance - FINANCIERS			
Produits constatés d'avance - EXCEPTIONNELS			
TOTAL			

--

Produits constatés d'avance (détail) au 31/12/2024

Détail des produits constatés d'avance	Période		Exploitation	Financières	Exceptionnelles
	début	fin			
Totalisation					

Engagements financiers

Etat exprimé en euros

31/12/2024

Engagements
financiers donnésEngagements
financiers reçus

Effets escomptés non échus		
Avals, cautions et garanties		
Engagements de crédit-bail		
Engagements en pensions, retraite et assimilés		
Autres engagements		
Total des engagements financiers (1)		
(1) Dont concernant : Les dirigeants Les filiales Les participations Les autres entreprises liées		

--

Filiales et participations

Etat exprimé en euros

31/12/2024

Capitaux
propresQuote-part
détenue en
pourcentageRésultat
du dernier
exercice clos

A. Renseignements détaillés

1. Filiales (Plus de 50 %)

2. Participations (10 à 50 %)

B. Renseignements globaux

1. Filiales non reprises en A.

- a) françaises
- b) étrangères

2. Participations non reprises en A.

- a) françaises
- b) étrangères

Filiales et participations

1/0

Etat exprimé en euros

31/12/2024

	Capital	Capitaux propres	Quote part du capital détenue (en pourcentage)	Valeur comptable des titres détenus	
				Brute	Nette
A. Renseignements détaillés					
1. Filiales (Plus de 50 %)					
2. Participations (10 à 50 %)					
1. Filiales (Plus de 50 %)					
2. Participations (10 à 50 %)					
	Prêts et avances consentis	Montant des cautions et avals donnés	Chiffre d'affaires	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés
B. Renseignements globaux	Filiales non reprises en A		Participations non reprises en A		
	françaises	étrangères	françaises	étrangères	
Capital					
Capitaux propres					
Quote part détenue en pourcentage					
Valeur comptable des titres détenus - Brute					
Valeur comptable des titres détenus - Nette					
Prêts et avances consentis					
Montant des cautions et avals					
Chiffre d'affaires					
Résultat du dernier exercice clos					
Dividendes encaissés					