

Photonike Capital SA Rapport de gestion 2018

La situation économique et cyclique européenne de 2018 a eu une influence minimale sur les résultats de notre société. En effet, la gestion de l'année écoulée reposait sur la continuité de mission établie en 2017 visant à obtenir une autorisation pour exercer des activités d'assurance et de réassurance. Par conséquent, l'accent a été mis sur le maintien des actifs de la société, qui étaient en partie affectés par les fluctuations du marché, en particulier pour la composante obligataire; de la même manière, des désinvestissements non stratégiques ont été engagés et l'organisation interne a été conçue pour être en conformité avec la réglementation légale en matière d'autorisation des assurances.

Le haut niveau de professionnalisme des membres du conseil d'administration a permis de renforcer le réseau de contacts professionnels et de faire face aux problèmes de l'entreprise liés à la mise en œuvre de la mission de manière plus stratégique.

Rapport de gestion en 2018

En l'absence d'activité de développement commercial, les frais de gestion directs se sont élevés à 18 741,78 euros, réduits de 10,4% par rapport à 2017, et ont été particulièrement maîtrisés.

Toutefois, les coûts non prévus liés à la cession de la participation dans Sandretto ont augmenté pour atteindre 56 991,40 euros, principalement au titre des honoraires et frais juridiques exceptionnels. Le chiffre d'affaires annuel s'élève à 85 654,00 EUR, dont 8 000 pour les intérêts et 77 654,00 pour les dérivés financiers sur lesquels des frais de couverture d'assurance ont été payés pour 61 983,69 EUR avec des parties liées. Les remboursements de frais engagés par la direction sont passés de 25 000 € en 2017 à 30 000 €, principalement pour les frais de voyage et les frais payés d'avance imputables à la société.

Au total, la marge d'exploitation net a été négative de 55 235,87 euros et est passée à 85 235,87 euros (marge d'exploitation) en ajoutant les charges exceptionnelles liées à l'investissement Sandretto. Par conséquent, le résultat de gestion pour l'année 2018 est négatif de 88 456,26 euros

Le bénéfice d'exploitation de 2018, augmenté des pertes des années précédentes, fait apparaître un total de pertes disponibles au titre de l'allègement fiscal de 839 774,62 €.

La direction financière a enregistré une perte globale de 2 293 400 euros, soit 2,00% du portefeuille d'immobilisations financières. La perte est due exclusivement aux fluctuations de marché des obligations d'État en portefeuille dont la valeur totale reste égale à 106 704 600 euros, soit 91,14% (en baisse par rapport à 91,25% en 2017) de l'actif de la société et la cote AAA.

Les créances clients ont augmenté pour atteindre 5 116 024,84 euros d'environ 1% par rapport à 2017.

Le Capitaux Propres de votre société au 31.12.2018 s'élève à 108 869 243,63 €, auxquels s'ajoutent 8 181 569,23 € de capital non encore converti et comptabilisé au compte d'augmentation de capital. C'est suffisant et surabondant pour la mission de la société.

Compte tenu des travaux en profondeur sur l'assainissement du portefeuille réalisés en 2016 et 2017, il n'y a pas de changement en 2018 en ce qui concerne les avoirs industriels, les

créances et les provisions pour dépréciations. Toutefois, des activités de recouvrement de crédits et des actions en indemnisation légales ont été lancées: en particulier, une action en dommages et intérêts a été intentée à l'encontre des actionnaires de GBM Holding en vue de recouvrer les coûts plus élevés liés à l'acquisition de la holding GBM Holding Spa.

D'un point de vue opérationnel, nous notons le grand raffinement des relations avec Euronext et de la visibilité de la société et du titre auprès des investisseurs, principalement via le site Web. Le plan d'incitation à la négociation sur les actions Photonike se poursuit, également avec l'aide de consultants spécialisés avec lesquels un plan d'action a été élaboré. Il sera opérationnel en 2019 et vise à aligner l'action de MLPHO sur ses concurrents sur le marché d'Euronext Access. .

Détail analytique de l'évolution des actifs et des passifs dans les états financiers de 2018

Actions dans le portefeuille

Sandretto Spa (100%)

GBM Holding Spa (8,23%)

Ce sont des valeurs de liquidation et selon les dernières valeurs disponibles. Les éventuelles demandes d'indemnisation relatives à la demande en dommages-intérêts contre les actionnaires de GBM Holding Spa, introduite devant le tribunal de Rome, n'ont pas été comptabilisées.

Crédits

BS Life

FFV Malta

Panier Falconara

Les créances restent à leur valeur nominale et sont exigibles. L'accord de prêt Falconara Basket continue de générer des intérêts et se terminera en 2020.

Obligations d'Etat en portefeuille

DE0001135226

BE0000304130

La valeur marchande des obligations a fluctué d'environ 2%, conformément à la tendance statistique attendue.

Dettes à long terme et obligations

Aucune obligation et dette à long terme à la charge de la société

Risques pour l'entreprise au 31-12-2018

Risques Financiers

La structure de risque financier de la société se caractérise par la qualité des actifs en portefeuille qui, pour 91,14%, sont classés AAA avec une maturité à long terme.

L'absence d'endettement financier engendre une limitation supplémentaire des risques financiers pour l'entreprise.

Bien qu'aucun élément objectif ne puisse impliquer un risque de dévaluation des participations industrielles, des conditions extraordinaires pourraient se produire à l'avenir,

entraînant des pertes futures sur ces éléments d'actif, pour lesquelles il n'existe aucune condition pour la comptabilisation d'une provision.

Risques de contrepartie

Il existe des risques de contrepartie liés aux créances sur des tiers; une partie d'entre eux provient d'actionnaires liés sans notation, qui représentent environ 2,82% des actifs de la société, ce qui correspond néanmoins en grande partie aux droits sur les actions à émettre sous leur responsabilité. Un crédit supplémentaire égal à 1,70% des actifs de la société a une contrepartie ayant une cote «Investment Grade Rating» car il s'agit d'une société d'assurances américaine de premier plan.

Risques opérationnels

Il n'y a pas de risque opérationnel important, car la société a récemment commencé son activité caractéristique. Cependant, il convient de souligner le risque que les autorités compétentes n'accordent pas l'autorisation d'exercer des activités d'assurance. En revanche, les risques de radiation de la Bourse pour non-respect des règles de transparence ont été totalement éliminés, auxquels une équipe spécifique était dédiée.

Risques de contrepartie bancaire

L'une des institutions bancaires utilisées pour le Trésor actuel, Banca CIS Spa, à Saint-Marin, a enregistré une inspection par la Banque centrale pour violation grave du capital. Cependant, comme il existe une loi sur la protection des dépôts bancaires allant jusqu'à 100 000 euros, des mesures ont été prises pour abaisser ce seuil afin de ne pas tomber dans les pertes futures de Bail-In. Un plan a été établi pour l'ouverture de comptes courants avec d'autres contreparties plus fiables. Pour la même raison, la relation avec GBM Banca Spa en Italie a été fermée.

Autres risques

Il n'y a pas d'autres risques à signaler.

Bruxelles, le 5 Août 2019

Le conseil d'administration

