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 : 2002 B 04616
Numéro SIREN : 441 349 016
Nom ou dénomination : AB2

Ce dépôt a été enregistré le 25/01/2021 sous le numéro de dépôt 6336

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 25-01-2021

N° DE DEPOT : 006336

N° GESTION : 2002B04616

N° SIREN : 441349016

DENOMINATION : AB2

ADRESSE : 8 rue des Capucines 75002 Paris

MILLESIME : 2019

AB2

Numéro SIRET : **44134901600028**

8 rue des Capucines
75002 PARIS

COMPTES ANNUELS

ARRÊTÉ AU 31/12/2019

POUR COPIE CERTIFIEE CONFORME

Sommaire

Bilan 2
ACTIF 2
Actif immobilisé 2
Actif circulant 2
PASSIF 3
Capitaux Propres 3
Provisions pour risques et charges 3
Emprunts et dettes 3
Compte de résultat 5
Annexes 8

AB2

Bilan

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2019 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2018 (12 mois)
	Brut	Amort.prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (0)				
Actif immobilisé				
Frais d'établissement				
Recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	34 309	26 443	7 866	8 444
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	18 238 841	11 449 763	6 789 078	9 949 777
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	37 746 310	1 480 620	36 265 690	32 986 476
Prêts				
Autres immobilisations financières	15 213		15 213	15 213
TOTAL (I)	**56 034 673**	**12 956 826**	**43 077 847**	**42 959 911**
Actif circulant				
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				
Clients et comptes rattachés	239 224	50 684	188 540	283 408
Autres créances				
. Fournisseurs débiteurs	353		353	
. Personnel				
. Organismes sociaux				
. Etat, impôts sur les bénéfices				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	3 367		3 367	
. Autres	2 519 243	1 232 764	1 286 479	3 077 421
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement	10 000 081		10 000 081	16 000 694
Disponibilités	7 956 810		7 956 810	3 578 545
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Charges constatées d'avance	7 080		7 080	5 981
TOTAL (II)	**20 726 158**	**1 283 449**	**19 442 709**	**22 946 049**
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation actif (V)	38 919		38 919	62 001
TOTAL ACTIF (0 à V)	**76 799 751**	**14 240 275**	**62 559 476**	**65 967 961**

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2019 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2018 (12 mois)
Capitaux Propres		
Capital social ou individuel (dont versé : 32 305 020)	32 305 020	32 305 020
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	475 482	
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	2 757 418	1 657 217
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	27 437 508	8 148 934
Résultat de l'exercice	-2 538 388	22 004 027
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Résultat de l'exercice précédent à affecter		
TOTAL (I)	**60 437 040**	**64 115 197**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (II)		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	38 919	62 001
Provisions pour charges		
TOTAL (III)	**38 919**	**62 001**
Emprunts et dettes		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres Emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
. Emprunts		
. Découverts, concours bancaires	450	421
Emprunts et dettes financières diverses		
. Divers		
. Associés		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	36 215	47 266
Dettes fiscales et sociales		
. Personnel	180 805	187 138
. Organismes sociaux	137 323	133 753
. Etat, impôts sur les bénéfices		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	39 871	56 835
. Etat, obligations cautionnées		
. Autres impôts, taxes et assimilés	24 463	12 939
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 584 093	1 200 588
Autres dettes	80 298	151 823
Instruments financiers à terme		
Produits constatés d'avance		
TOTAL (IV)	**2 083 517**	**1 790 763**
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif(V)		
TOTAL PASSIF (I à V)	**62 559 476**	**65 967 961**

AB2

Compte de résultat

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2019 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2018 (12 mois)
	France	Exportations	Total	Total
Ventes de marchandises				
Production vendue biens				
Production vendue services	126 356		126 356	130 958
Chiffres d'affaires Nets	**126 356**		**126 356**	**130 958**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			74 367	
Autres produits			3 060	3 003
Total des produits d'exploitation (I)			**203 784**	**133 962**
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et autres approv.)				
Autres achats et charges externes			270 401	470 867
Impôts, taxes et versements assimilés			123 936	186 704
Salaires et traitements			571 773	717 130
Charges sociales			214 695	255 914
Dotations aux amortissements sur immobilisations			3 066	2 846
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			1 171 449	112 000
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Autres charges			10 009	14 195
Total des charges d'exploitation (II)			**2 365 328**	**1 759 657**
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			**-2 161 544**	**-1 625 696**
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers de participations			2 148 698	
Produits des autres valeurs mobilières et créances			104 220	49 644
Autres intérêts et produits assimilés			1 861 889	3 139 099
Reprises sur provisions et transferts de charges			178 632	104 896
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement				
Total des produits financiers (V)			**4 293 438**	**3 293 639**
Dotations financières aux amortissements et provisions			4 685 719	2 236 557
Intérêts et charges assimilées			14 959	7 110
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement				
Total des charges financières (VI)			**4 700 678**	**2 243 667**
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			**-407 240**	**1 049 972**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III–IV+V-VI)			**-2 568 784**	**-575 723**

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2019 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2018 (12 mois)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 402	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	27 994	27 969 518
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels (VII)	**30 396**	**27 969 518**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		110
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		5 237 835
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des charges exceptionnelles (VIII)		**5 237 945**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**30 396**	**22 731 573**
Participation des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		151 823
Total des Produits (I+III+V+VII)	**4 527 618**	**31 397 119**
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	**7 066 006**	**9 393 092**
RESULTAT NET	**-2 538 388**	**22 004 027**
Dont Crédit-bail mobilier		
Dont Crédit-bail immobilier		

AB2

Annexes

Annexes

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2019 dont le total est de 62 559 476 €
et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de -2 538 388 € présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2019 au 31/12/2019.

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

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2018 au 31/12/2018.

Faits majeurs de l'exercice

Cet exercice a été marqué par :

- l'investissement dans les fonds CASF IV ainsi que GPEO VI
- la cession des titres EARLY BIRDS détenus par EB GROWTH elle-même détenue à 64,70% par AB2, le 27/05/19 pour 7,9 M€
- la transmission universelle de patrimoine d'EB GROWTH à AB2 générant un boni de confusion de 2,6 M€
- la prononciation de la liquidation judiciaire de JM HOLDING le 13/11/2019 par le Tribunal de Commerce de Créteil. L'ensemble des actifs JM HOLDING ont été dépréciés dans les comptes de l'exercice clos le 31/12/19

Évènements postérieurs à la clôture

Le 29/01/20, AB2 a engagé 3 M€ dans le fonds MONTEFIORE V.

Par jugement du 08/01/20, le Tribunal de Commerce de Créteil a prononcé la cession de la société GR4FR.

SOMMAIRE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Règles et méthodes comptables
- Changements de méthode

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des provisions
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :
- Tableau des FCPR
- Valeurs mobilières de placement
- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Composition du capital social
- Intégration fiscale

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

- Engagements financiers
- Honoraires des Commissaires Aux Comptes
- Effectif moyen
- Liste des filiales et participations

Règles et méthodes comptables

En application au règlement ANC 2018-02

Les conventions générales comptables ont été appliquées 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.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes:

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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.

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont dépréciées par la constatation d'amortissements qui se calculent sur la durée réelle d'utilisation dans l'entreprise, sur la base du rythme de consommation des avantages économiques attendus en fonction de l'utilisation probable du bien.

Les modes et durées d'amortissements retenus par l'entreprise pour traduire le rythme de consommation des avantages économiques sont les suivants :

Agencements, aménagements, installations	**5 ans**
Matériel de bureau et informatique	**3 à 4 ans**
Mobilier	**10 ans**

À la clôture, la société apprécie la valeur actuelle de ces immobilisations incorporelles et corporelles et procède à des tests de dépréciation sur les immobilisations où il existe des indices de perte de valeur. Si la valeur actuelle devient inférieure à la valeur nette comptable, un amortissement exceptionnel ou une provision est alors constitué.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Le poste « immobilisations financières » se compose de :

- dépôts de garantie versés,
- participations dans les sociétés non cotées,
- créances rattachées à des participations,
- parts de FCPR.

Ces immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de souscription.

Lorsque la valeur d'inventaire des titres de participation est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. La valeur d'inventaire est appréciée en valorisant la quote part des pertes cumulées détenues par AB2 ou sur la base des valorisations retenues en cas de recapitalisation pour les autres participations.

Les FCPR sont comptabilisés selon les principes suivants :

- À la signature du contrat, l'engagement d'appel est constaté en totalité en engagement hors bilan.
- À chaque appel demandé par le fonds, l'actif du bilan augmente du montant appelé et l'engagement hors bilan diminue du montant correspondant.
- À chaque distribution provisoire, une dette est constituée. Cette dette diminuera au moment de rappels sur distributions provisoires demandées par le fonds.

- La distribution définitive du fonds peut avoir deux conséquences au niveau comptable. Elle rembourse dans un premier temps les apports à hauteur du montant appelé et vient diminuer l'actif via un compte spécifique de « remboursement d'apport ». Elle constitue dans un second temps une plus-value lorsque les distributions définitives sont supérieures aux remboursements d'apports qui ne peuvent pas être supérieurs eux-mêmes à la part appelée par le FCPR.
- À chaque inventaire, une dépréciation est constatée lorsque la valeur liquidative du fonds est inférieure à la valeur nette comptable de ce fonds, elle-même égale à la différence entre la quotité appelée et la quotité déjà remboursée.
- À la conclusion du contrat, les engagements se soldent avec les remboursements d'apports.

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les plus ou moins-values de cession sont déterminées selon la méthode de Premier Entré Premier Sorti. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition.

CREANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

OPERATIONS EN DEVISES

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.
Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion". Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision en totalité.

PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES

La direction de la société, après consultation de ses conseillers juridiques, détermine le montant des provisions en fonction des risques existants à la clôture de chaque exercice.

La provision existante au 31 décembre 2019 concerne une perte de change relative au compte bancaire tenu en GBP (FCPR Mayfair) ainsi que celui tenu en USD (FCPR Glouston).

Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULAT

Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres installations, agencements, aménagements	6 246		
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	25 576		2 488
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	**31 822**		**2 488**
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	18 140 559		5 269 022
Autres titres immobilisés	33 195 908		9 300 343
Prêts et autres immobilisations financières	15 213		
TOTAL	**51 351 680**		**14 569 365**
TOTAL GENERAL	**51 383 502**		**14 571 853**

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réev. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres installations, agencements, aménagements			6 246	
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier			28 063	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL			**34 309**	
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations		5 170 740	18 238 841	
Autres titres immobilisés		4 749 941	37 746 310	
Prêts et autres immobilisations financières			15 213	
TOTAL		**9 920 681**	**56 000 364**	
TOTAL GENERAL		**9 920 681**	**56 034 673**	

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers	3 807	482		4 289
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	19 571	2 584		22 155
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	**23 377**	**3 066**		**26 443**
TOTAL GENERAL	**23 377**	**3 066**		**26 443**

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements divers	482				
Matériel de transport					
Matériel de bureau, informatique, mobilier	2 584				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	**3 066**				
TOTAL GENERAL	**3 066**				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement obligations				

Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements				
Pour investissement				
Pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92				
Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92				
Pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
TOTAL Provisions réglementées				
Pour litiges				
Pour garanties données clients				
Pour pertes sur marchés à terme				
Pour amendes et pénalités				
Pour pertes de change	62 001	38 919	62 001	38 919
Pour pensions et obligations				
Pour impôts				
Pour renouvellement immobilisations				
Pour grosses réparations				
Pour charges sur congés payés				
Autres provisions				
TOTAL Provisions	**62 001**	**38 919**	**62 001**	**38 919**
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	8 190 782	3 258 981		11 449 763
Sur autres immobilisations financières	209 432	1 387 819	116 631	1 480 620
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients		50 684		50 684
Autres dépréciations	112 000	1 120 764		1 232 764
TOTAL Dépréciations	**8 512 214**	**5 818 249**	**116 631**	**14 213 832**
TOTAL GENERAL	**8 574 215**	**5 857 168**	**178 632**	**14 252 751**
Dont dotations et reprises :				
- d'exploitation		50 684		
- financières		5 806 484	178 632	
- exceptionnelles				

Les dépréciations liées à JM Holding sont les suivantes :
- Dépréciations sur les titres de participations : 2 060 004 €
- Dépréciations sur les obligations : 1 153 864 €
- Dépréciations sur compte client : 50 684 €
- Dépréciations sur compte courant : 626 771 €

Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	15 213		15 213
Clients douteux ou litigieux	60 821	60 821	
Autres créances clients	178 403	178 403	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices			
- T.V.A	3 367	3 367	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers			
Groupe et associés	2 519 243	2 519 243	
Débiteurs divers	353	353	
Charges constatées d'avance	7 080	7 080	
TOTAL GENERAL	**2 784 481**	**2 769 267**	**15 213**

Montant des prêts accordés dans l'exercice	
Remboursements des prêts dans l'exercice	
Prêts et avances consentis aux associés	

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	450	450		
- plus d'un an				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	36 215	36 215		
Personnel et comptes rattachés	180 805	180 805		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	137 323	137 323		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	39 871	39 871		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	24 463	24 463		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 584 093	1 584 093		
Groupe et associés				
Autres dettes	80 298	80 298		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	**2 083 517**	**2 083 517**		

Emprunts souscrits en cours d'exercice	
Emprunts remboursés en cours d'exercice	
Emprunts et dettes contractés auprès des associés	

Tableau récapitulatif des FCPR

	2019	2018
Montants engagés	91 910 827	78 799 527
Montants non appelés	38 303 649	32 142 361
= Montants appelés	**53 607 178**	**46 657 166**
-Remboursements d'apports	41 698 690	40 501 256
= Montants Appelés – Rembt	**11 908 488**	**6 155 910**
-Dépréciations	326 756	126 068
= M.appelés – Rembt – Dépréc.	**11 581 732**	**6 029 842**
Distributions provisoires	1 584 093	1 200 588
= Total Passif	**1 584 093**	**1 200 588**

La colonne 2018 a été modifiée par rapport à celle qui figurait dans les comptes annuels 2018.

Valeurs mobilières de placement

Les VMP comprennent au 31/12/2019 deux contrats de capitalisation pour un total de 6 000 000 €. Les plus-values latentes sur contrats de capitalisation s'élèvent à 1 378 135 € au 31/12/2019.

Les VMP comprennent également au 31/12/2019 deux dépôts à terme pour un montant total de 4 000 000 €.

Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	153 864
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	77 241
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	
TOTAL	**231 105**

Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	450
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	20 596
Dettes fiscales et sociales	293 931
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	
TOTAL	**314 976**

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	7 080	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	**7 080**	

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	2 153 668	15,00
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice		
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 153 668	15,00

Le résultat 2018 de 22 004 027 euros a été affecté selon le PV d'AG du 5 avril 2019 :
- Réserve légale : 1 100 201 euros
- Report à nouveau : 19 288 575 euros
- Dividendes : 1 615 251 euros

Intégration fiscale

Depuis 2014, AB3 est la société mère du groupe d'intégration fiscale constitué d'elle-même et de la société AB2.
La filiale AB2 comptabilise sa charge d'impôt somme si elle était imposée seule, l'économie d'impôt étant conservé par la mère.
Après imputation des déficits antérieurs et avant son intégration fiscale, le montant de l'impôt sur les sociétés est nul.

Les dotations et provisions relatives aux parts détenues de fonds de FCPR suivent le régime des plus ou moins-values à long terme, taxable à 15%. Le solde net de reprise et des produits perçus taxables à 15% a été imputé sur les moins-values à long terme reportables.

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Engagements financiers

- **Engagements donnés au 31/12/2019**

  - Engagements dans les FCPR : 38 303 649 €
  - Notre ligne confirmée NEUFLIZE OBC de 3,0 M€ est garantie par le nantissement de 50 000 parts PAI VI FCPI pour 3,0 M€ et 85 000 parts CASF II pour 3,0 M€
  - Lettre d'intention pour BOCA MEXA communiquée à la BNP en décembre 2017 dans le cadre du financement de 560 k€
  - Lettre d'intention pour ARTEUM SERVICES communiquée en juin 2018 à la Société d'Exploitation de la Tour Eiffel dans le cadre de l'appel d'offres TOUR EIFFEL
  - Garantie à Première Demande pour ARTEUM SERVICES communiquée à l'EPPDCSI en mars 2017, à hauteur 100 000 € et valable jusqu'à 7 septembre 2023
  - GAP communiquée à PRENAX dans le cadre de la cession, avec un plafond de 1,0 M€, sur une durée de 36 mois
  - Lettre de soutien financier à CQF DEVELOPMENT communiquée au commissaire aux comptes dans le cadre de leur mission de certification des comptes annuels clos le 31 décembre 2019. Ce soutien court jusqu'à la date de l'assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020
  - GAP communiquée à ATTRAQT dans le cadre de la cession, avec un plafond de 1,89 M€, sur une durée de 36 mois maximum
  - Titres ATTRAQT détenus par AB2 placés sous séquestre pendant une durée de 2 ans à compter du 29 mai 2019
  - Crédit vendeur à TARIS, VALTEOS et Sacha Hodzaj dans le cadre du rachat EB GROWTH, pour un montant de 80 298 €, à échéance au 31 janvier 2023

- **Engagements reçus au 31/12/2019**

  - Complément de prix IMPACT DIFFUSION :
    - Le complément de prix sera calculé annuellement pendant une période de 5 années à compter de l'exercice 2015 (versé dans les 60 jours de la fin de l'exercice concerné) et sera égal pour chacune des 5 périodes concernées à 30% x (CA HT – 1.000.000€ HT)
    - Le montant maximum du complément de prix par année sera égal à 100k€ soit un maximum de 500k€ sur 5 ans
    - Ce complément de prix a donné lieu à un versement total de 291 k€ au 31/12/2019
  - Cautionnement bancaire de ROTHSCHILD MARTIN MAUREL pour SGPA à hauteur de 321 420 €, dans le cadre du rachat d'EB GROWTH par AB2, jusqu'au 31 janvier 2023
  - Complément de prix EARLY BIRDS : Les CIR 2017, 2018 et le CICE 2018 seront remboursés à AB2 et aux fondateurs, dans un délai de 24 mois à compter de leur remboursement.
  - Complément de prix SMARTRADE : Rachat des parts par PLEIADE VENTURE avec clause d'earn-out en cas de cession de STG INTERACTIVE

Honoraires des Commissaires aux Comptes

	Montant
- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes - Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services	11 322
TOTAL	**11 322**

Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres Agents de maîtrise et techniciens Employés Ouvriers	4	
TOTAL	**4**	

Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
CQF DEVELP.	764 373	0	95,43%	2 790 945	0			3 686 185	-763 911	
BOCAMEXA	1 743 612	-76 793	95,40%	2 273 570	2 273 570			3 910 074	-190 728	
TOMMASINO	4 130	200	51,57%	325 000	325 000			1 626 010 €	-115 657	
JM HOLDING	*N/A*	*N/A*	66,20%	2 060 004	0			*N/A*	*N/A*	
ARTEUM SERVICES			58,44%	2 300 000	2 300 000					
LEAT	1 000	0	99,00%	990	990			109 398	4 430	
Participations (10 à 50 % du capital détenu)										
AQUARELLE			15,54%	4 947 868	899 206					
YACAST			39,30%	2 550 152	0					
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
- Filiales non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										
- Participations non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										

JM HOLDING : La liquidation judiciaire de la société a été prononcée le 13/11/2019. Par conséquent, il n'y a pas de comptes annuels pour 2019.

AB2
Société par actions simplifiée
au capital de 32 305 020 euros
Siège social : 8 rue des Capucines
75002 PARIS
441 349 016 RCS PARIS

TEXTE DE LA RESOLUTION D'AFFECTATION DU RESULTAT

DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019

PROPOSEE ET ADOPTEE PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

ORDINAIRE ANNUELLE DU 09 AVRIL 2020

DEUXIÈME RESOLUTION - AFFECTATION DU RESULTAT - DISTRIBUTION DE DIVIDENDES

Affectation du résultat

L'assemblée générale approuve la proposition du président et décide d'affecter la perte de l'exercice s'élevant à <2 538 387,79> euros de la manière suivante :

Origine

- Report à nouveau antérieur : 27 437 508,21 euros.
- Résultat déficitaire de l'exercice : <2 538 387,79> euros.

Affectation

- Au report à nouveau : <2 538 387,79>euros.
- Solde du report à nouveau : 24 899 120,42 euros.
- Prélèvement sur le poste de report à nouveau d'une somme de 1 227 590,76 euros afin de servir aux associés un dividende du même montant, soit un dividende unitaire de 0,57 euro par action.
- Solde du report à nouveau après distribution : 23 671 529,66 euros.

En conséquence :

- le solde de la réserve légale reste à 2 757 417,54 euros ;
- le solde du report à nouveau sera ramené de 27 437 508,21 euros à 23 671 529,66 euros.

Montant - Mise en paiement - Régime fiscal du dividende

Le dividende unitaire est donc de 0,57 euros.

Le dividende en numéraire sera mis en paiement au siège social à compter du 9 avril 2020.

L'assemblée reconnaît avoir été informée qu'en application de la loi de finances pour 2018, ce dividende est soumis, pour les personnes physiques, à un prélèvement forfaitaire unique (PFU) de 12,8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17,2%, soit une taxation globale de 30%, qui sera retenue par la Société, en sa qualité d'établissement payeur.

Ce PFU s'applique de plein droit à défaut, pour l'associé, personne physique, d'opter pour l'imposition de ses dividendes au barème progressif de l'impôt sur le revenu laquelle ouvre droit à l'abattement de 40 % prévu à l'article 158, 3, 2°, du Code général des impôts. A toutes fins utiles, il est précisé que cette option devra être globale, c'est-à-dire concerner la totalité des revenus du capital de l'associé.

Les prélèvements sociaux et, le cas échéant, le PFU devront être versés au Trésor dans les quinze premiers jours du mois suivant celui du paiement des dividendes.

Rappel des dividendes distribués

En application des dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'assemblée générale prend acte que les sommes distribuées à titre de dividendes au titre des trois exercices précédents ont été les suivantes :

EXERCICE	Distribution Globale	Abattement (art.158-3 du CGI)	
		Revenus distribués éligibles	Revenus distribués non éligibles
Ex. 31/12/2016	947 613,92 €	Sur la totalité du montant distribué, soit 0,44 euros par action.	-
Ex. 31/12/2017	926 077,24 €	Sur la totalité du montant distribué, soit 0,43 euros par action.	-
Ex. 31/12/2018	1 615 251 €	Sur la totalité du montant distribué, soit 0,75 euros par action.	-

Cette résolution, mise aux voix, est ☒ adoptée ☐ rejetée,

par 2 153 668 voix ayant voté pour, 0 voix ayant voté contre.

Le Président de la Société
Adrien LEVY

POUR COPIE CERTIFIEE CONFORME



AB2

Société par Actions Simplifiée

8, rue des Capucines

75002 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2019

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Adresse postale :
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

AB2

Société par Actions Simplifiée

8, rue des Capucines

75002 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2019

Aux associés de la société AB2

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société AB2 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes ont été arrêtés par le comité de direction le 24/03/2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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.

Société par actions simplifiée au capital de 2 188 160 €
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre de Paris Ile-de-France
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles
572 028 041 RCS Nanterre
TVA : FR 02 572 028 041

Une entité du réseau Deloitte

Deloitte.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes ,notamment pour ce qui concerne les titres de participations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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 règlementaires.

Deloitte.

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président arrêté le 24/03/2020 et dans les autres documents adressés aux Associés.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

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.441-4 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle, 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 Comité de Direction.

Deloitte.

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.

Deloitte.

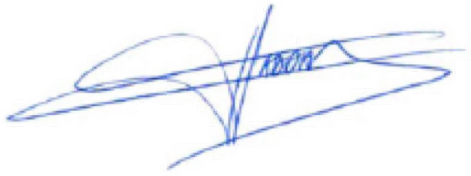
Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 25 mars 2020

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Benjamin HADDAD

AB2

Numéro SIRET : **44134901600028**

8 rue des Capucines
75002 PARIS

COMPTES ANNUELS

ARRÊTÉ AU 31/12/2019

Sommaire

Bilan 2
ACTIF 2
Actif immobilisé 2
Actif circulant 2
PASSIF 3
Capitaux Propres 3
Provisions pour risques et charges 3
Emprunts et dettes 3
Compte de résultat 5
Annexes 8

AB2

Bilan

Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2019 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2018 (12 mois)
	Brut	Amort.prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (0)				
Actif immobilisé				
Frais d'établissement				
Recherche et développement				
Concessions, brevets, droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	34 309	26 443	7 866	8 444
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	18 238 841	11 449 763	6 789 078	9 949 777
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	37 746 310	1 480 620	36 265 690	32 986 476
Prêts				
Autres immobilisations financières	15 213		15 213	15 213
TOTAL (I)	**56 034 673**	**12 956 826**	**43 077 847**	**42 959 911**
Actif circulant				
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				
Clients et comptes rattachés	239 224	50 684	188 540	283 408
Autres créances				
. Fournisseurs débiteurs	353		353	
. Personnel				
. Organismes sociaux				
. Etat, impôts sur les bénéfices				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	3 367		3 367	
. Autres	2 519 243	1 232 764	1 286 479	3 077 421
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement	10 000 081		10 000 081	16 000 694
Disponibilités	7 956 810		7 956 810	3 578 545
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Charges constatées d'avance	7 080		7 080	5 981
TOTAL (II)	**20 726 158**	**1 283 449**	**19 442 709**	**22 946 049**
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)				
Primes de remboursement des obligations (IV)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation actif (V)	38 919		38 919	62 001
TOTAL ACTIF (0 à V)	**76 799 751**	**14 240 275**	**62 559 476**	**65 967 961**

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2019 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2018 (12 mois)
Capitaux Propres		
Capital social ou individuel (dont versé : 32 305 020)	32 305 020	32 305 020
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	475 482	
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	2 757 418	1 657 217
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	27 437 508	8 148 934
Résultat de l'exercice	-2 538 388	22 004 027
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Résultat de l'exercice précédent à affecter		
TOTAL (I)	**60 437 040**	**64 115 197**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (II)		
Provisions pour risques et charges		
Provisions pour risques	38 919	62 001
Provisions pour charges		
TOTAL (III)	**38 919**	**62 001**
Emprunts et dettes		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres Emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
. Emprunts		
. Découverts, concours bancaires	450	421
Emprunts et dettes financières diverses		
. Divers		
. Associés		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	36 215	47 266
Dettes fiscales et sociales		
. Personnel	180 805	187 138
. Organismes sociaux	137 323	133 753
. Etat, impôts sur les bénéfices		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	39 871	56 835
. Etat, obligations cautionnées		
. Autres impôts, taxes et assimilés	24 463	12 939
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 584 093	1 200 588
Autres dettes	80 298	151 823
Instruments financiers à terme		
Produits constatés d'avance		
TOTAL (IV)	**2 083 517**	**1 790 763**
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif(V)		
TOTAL PASSIF (I à V)	**62 559 476**	**65 967 961**

AB2

Compte de résultat

Compte de résultat

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2019 (12 mois)			Exercice précédent 31/12/2018 (12 mois)
	France	Exportations	Total	Total
Ventes de marchandises				
Production vendue biens				
Production vendue services	126 356		126 356	130 958
Chiffres d'affaires Nets	**126 356**		**126 356**	**130 958**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges			74 367	
Autres produits			3 060	3 003
Total des produits d'exploitation (I)			**203 784**	**133 962**
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et autres approv.)				
Autres achats et charges externes			270 401	470 867
Impôts, taxes et versements assimilés			123 936	186 704
Salaires et traitements			571 773	717 130
Charges sociales			214 695	255 914
Dotations aux amortissements sur immobilisations			3 066	2 846
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant			1 171 449	112 000
Dotations aux provisions pour risques et charges				
Autres charges			10 009	14 195
Total des charges d'exploitation (II)			**2 365 328**	**1 759 657**
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)			**-2 161 544**	**-1 625 696**
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers de participations			2 148 698	
Produits des autres valeurs mobilières et créances			104 220	49 644
Autres intérêts et produits assimilés			1 861 889	3 139 099
Reprises sur provisions et transferts de charges			178 632	104 896
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement				
Total des produits financiers (V)			**4 293 438**	**3 293 639**
Dotations financières aux amortissements et provisions			4 685 719	2 236 557
Intérêts et charges assimilées			14 959	7 110
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement				
Total des charges financières (VI)			**4 700 678**	**2 243 667**
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			**-407 240**	**1 049 972**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III–IV+V-VI)			**-2 568 784**	**-575 723**

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	Exercice clos le 31/12/2019 (12 mois)	Exercice précédent 31/12/2018 (12 mois)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 402	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	27 994	27 969 518
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels (VII)	**30 396**	**27 969 518**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		110
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		5 237 835
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
Total des charges exceptionnelles (VIII)		**5 237 945**
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**30 396**	**22 731 573**
Participation des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		151 823
Total des Produits (I+III+V+VII)	**4 527 618**	**31 397 119**
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	**7 066 006**	**9 393 092**
RESULTAT NET	**-2 538 388**	**22 004 027**
Dont Crédit-bail mobilier		
Dont Crédit-bail immobilier		

AB2

Annexes

Annexes

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2019 dont le total est de 62 559 476 €
et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de -2 538 388 € présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2019 au 31/12/2019.

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

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2018 au 31/12/2018.

Faits majeurs de l'exercice

Cet exercice a été marqué par :

- l'investissement dans les fonds CASF IV ainsi que GPEO VI
- la cession des titres EARLY BIRDS détenus par EB GROWTH elle-même détenue à 64,70% par AB2, le 27/05/19 pour 7,9 M€
- la transmission universelle de patrimoine d'EB GROWTH à AB2 générant un boni de confusion de 2,6 M€
- la prononciation de la liquidation judiciaire de JM HOLDING le 13/11/2019 par le Tribunal de Commerce de Créteil. L'ensemble des actifs JM HOLDING ont été dépréciés dans les comptes de l'exercice clos le 31/12/19

Évènements postérieurs à la clôture

Le 29/01/20, AB2 a engagé 3 M€ dans le fonds MONTEFIORE V.

Par jugement du 08/01/20, le Tribunal de Commerce de Créteil a prononcé la cession de la société GR4FR.

SOMMAIRE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Règles et méthodes comptables
- Changements de méthode

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des provisions
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :
- Tableau des FCPR
- Valeurs mobilières de placement
- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Composition du capital social
- Intégration fiscale

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

- Engagements financiers
- Honoraires des Commissaires Aux Comptes
- Effectif moyen
- Liste des filiales et participations

Règles et méthodes comptables

En application au règlement ANC 2018-02

Les conventions générales comptables ont été appliquées 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.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes:

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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.

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont dépréciées par la constatation d'amortissements qui se calculent sur la durée réelle d'utilisation dans l'entreprise, sur la base du rythme de consommation des avantages économiques attendus en fonction de l'utilisation probable du bien.

Les modes et durées d'amortissements retenus par l'entreprise pour traduire le rythme de consommation des avantages économiques sont les suivants :

Agencements, aménagements, installations	**5 ans**
Matériel de bureau et informatique	**3 à 4 ans**
Mobilier	**10 ans**

À la clôture, la société apprécie la valeur actuelle de ces immobilisations incorporelles et corporelles et procède à des tests de dépréciation sur les immobilisations où il existe des indices de perte de valeur. Si la valeur actuelle devient inférieure à la valeur nette comptable, un amortissement exceptionnel ou une provision est alors constitué.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Le poste « immobilisations financières » se compose de :

- dépôts de garantie versés,
- participations dans les sociétés non cotées,
- créances rattachées à des participations,
- parts de FCPR.

Ces immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de souscription.

Lorsque la valeur d'inventaire des titres de participation est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. La valeur d'inventaire est appréciée en valorisant la quote part des pertes cumulées détenues par AB2 ou sur la base des valorisations retenues en cas de recapitalisation pour les autres participations.

Les FCPR sont comptabilisés selon les principes suivants :

- À la signature du contrat, l'engagement d'appel est constaté en totalité en engagement hors bilan.
- À chaque appel demandé par le fonds, l'actif du bilan augmente du montant appelé et l'engagement hors bilan diminue du montant correspondant.
- À chaque distribution provisoire, une dette est constituée. Cette dette diminuera au moment de rappels sur distributions provisoires demandées par le fonds.

- La distribution définitive du fonds peut avoir deux conséquences au niveau comptable. Elle rembourse dans un premier temps les apports à hauteur du montant appelé et vient diminuer l'actif via un compte spécifique de « remboursement d'apport ». Elle constitue dans un second temps une plus-value lorsque les distributions définitives sont supérieures aux remboursements d'apports qui ne peuvent pas être supérieurs eux-mêmes à la part appelée par le FCPR.
- À chaque inventaire, une dépréciation est constatée lorsque la valeur liquidative du fonds est inférieure à la valeur nette comptable de ce fonds, elle-même égale à la différence entre la quotité appelée et la quotité déjà remboursée.
- À la conclusion du contrat, les engagements se soldent avec les remboursements d'apports.

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les plus ou moins-values de cession sont déterminées selon la méthode de Premier Entré Premier Sorti. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition.

CREANCES ET DETTES

Les créances et les dettes sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

OPERATIONS EN DEVISES

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.
Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion". Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision en totalité.

PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES

La direction de la société, après consultation de ses conseillers juridiques, détermine le montant des provisions en fonction des risques existants à la clôture de chaque exercice.

La provision existante au 31 décembre 2019 concerne une perte de change relative au compte bancaire tenu en GBP (FCPR Mayfair) ainsi que celui tenu en USD (FCPR Glouston).

Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULAT

Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres installations, agencements, aménagements	6 246		
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	25 576		2 488
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	**31 822**		**2 488**
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	18 140 559		5 269 022
Autres titres immobilisés	33 195 908		9 300 343
Prêts et autres immobilisations financières	15 213		
TOTAL	**51 351 680**		**14 569 365**
TOTAL GENERAL	**51 383 502**		**14 571 853**

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réev. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres installations, agencements, aménagements			6 246	
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier			28 063	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL			**34 309**	
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations		5 170 740	18 238 841	
Autres titres immobilisés		4 749 941	37 746 310	
Prêts et autres immobilisations financières			15 213	
TOTAL		**9 920 681**	**56 000 364**	
TOTAL GENERAL		**9 920 681**	**56 034 673**	

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers	3 807	482		4 289
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	19 571	2 584		22 155
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	**23 377**	**3 066**		**26 443**
TOTAL GENERAL	**23 377**	**3 066**		**26 443**

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements divers	482				
Matériel de transport					
Matériel de bureau, informatique, mobilier	2 584				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	**3 066**				
TOTAL GENERAL	**3 066**				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement obligations				

Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements				
Pour investissement				
Pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92				
Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92				
Pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
TOTAL Provisions réglementées				
Pour litiges				
Pour garanties données clients				
Pour pertes sur marchés à terme				
Pour amendes et pénalités				
Pour pertes de change	62 001	38 919	62 001	38 919
Pour pensions et obligations				
Pour impôts				
Pour renouvellement immobilisations				
Pour grosses réparations				
Pour charges sur congés payés				
Autres provisions				
TOTAL Provisions	**62 001**	**38 919**	**62 001**	**38 919**
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	8 190 782	3 258 981		11 449 763
Sur autres immobilisations financières	209 432	1 387 819	116 631	1 480 620
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients		50 684		50 684
Autres dépréciations	112 000	1 120 764		1 232 764
TOTAL Dépréciations	**8 512 214**	**5 818 249**	**116 631**	**14 213 832**
TOTAL GENERAL	**8 574 215**	**5 857 168**	**178 632**	**14 252 751**
Dont dotations et reprises :				
- d'exploitation		50 684		
- financières		5 806 484	178 632	
- exceptionnelles				

Les dépréciations liées à JM Holding sont les suivantes :
- Dépréciations sur les titres de participations : 2 060 004 €
- Dépréciations sur les obligations : 1 153 864 €
- Dépréciations sur compte client : 50 684 €
- Dépréciations sur compte courant : 626 771 €

Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	15 213		15 213
Clients douteux ou litigieux	60 821	60 821	
Autres créances clients	178 403	178 403	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices			
- T.V.A	3 367	3 367	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers			
Groupe et associés	2 519 243	2 519 243	
Débiteurs divers	353	353	
Charges constatées d'avance	7 080	7 080	
TOTAL GENERAL	**2 784 481**	**2 769 267**	**15 213**

Montant des prêts accordés dans l'exercice	
Remboursements des prêts dans l'exercice	
Prêts et avances consentis aux associés	

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	450	450		
- plus d'un an				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	36 215	36 215		
Personnel et comptes rattachés	180 805	180 805		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	137 323	137 323		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	39 871	39 871		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	24 463	24 463		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 584 093	1 584 093		
Groupe et associés				
Autres dettes	80 298	80 298		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	**2 083 517**	**2 083 517**		

Emprunts souscrits en cours d'exercice	
Emprunts remboursés en cours d'exercice	
Emprunts et dettes contractés auprès des associés	

Tableau récapitulatif des FCPR

	2019	2018
Montants engagés	91 910 827	78 799 527
Montants non appelés	38 303 649	32 142 361
= Montants appelés	**53 607 178**	**46 657 166**
-Remboursements d'apports	41 698 690	40 501 256
= Montants Appelés – Rembt	**11 908 488**	**6 155 910**
-Dépréciations	326 756	126 068
= M.appelés – Rembt – Dépréc.	**11 581 732**	**6 029 842**
Distributions provisoires	1 584 093	1 200 588
= Total Passif	**1 584 093**	**1 200 588**

La colonne 2018 a été modifiée par rapport à celle qui figurait dans les comptes annuels 2018.

Valeurs mobilières de placement

Les VMP comprennent au 31/12/2019 deux contrats de capitalisation pour un total de 6 000 000 €. Les plus-values latentes sur contrats de capitalisation s'élèvent à 1 378 135 € au 31/12/2019.

Les VMP comprennent également au 31/12/2019 deux dépôts à terme pour un montant total de 4 000 000 €.

Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	153 864
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	77 241
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	
TOTAL	**231 105**

Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	450
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	20 596
Dettes fiscales et sociales	293 931
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	
TOTAL	**314 976**

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	7 080	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	**7 080**	

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	2 153 668	15,00
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice		
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 153 668	15,00

Le résultat 2018 de 22 004 027 euros a été affecté selon le PV d'AG du 5 avril 2019 :
- Réserve légale : 1 100 201 euros
- Report à nouveau : 19 288 575 euros
- Dividendes : 1 615 251 euros

Intégration fiscale

Depuis 2014, AB3 est la société mère du groupe d'intégration fiscale constitué d'elle-même et de la société AB2.
La filiale AB2 comptabilise sa charge d'impôt somme si elle était imposée seule, l'économie d'impôt étant conservé par la mère.
Après imputation des déficits antérieurs et avant son intégration fiscale, le montant de l'impôt sur les sociétés est nul.

Les dotations et provisions relatives aux parts détenues de fonds de FCPR suivent le régime des plus ou moins-values à long terme, taxable à 15%. Le solde net de reprise et des produits perçus taxables à 15% a été imputé sur les moins-values à long terme reportables.

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

Engagements financiers

- **Engagements donnés au 31/12/2019**

  - Engagements dans les FCPR : 38 303 649 €
  - Notre ligne confirmée NEUFLIZE OBC de 3,0 M€ est garantie par le nantissement de 50 000 parts PAI VI FCPI pour 3,0 M€ et 85 000 parts CASF II pour 3,0 M€
  - Lettre d'intention pour BOCA MEXA communiquée à la BNP en décembre 2017 dans le cadre du financement de 560 k€
  - Lettre d'intention pour ARTEUM SERVICES communiquée en juin 2018 à la Société d'Exploitation de la Tour Eiffel dans le cadre de l'appel d'offres TOUR EIFFEL
  - Garantie à Première Demande pour ARTEUM SERVICES communiquée à l'EPPDCSI en mars 2017, à hauteur 100 000 € et valable jusqu'à 7 septembre 2023
  - GAP communiquée à PRENAX dans le cadre de la cession, avec un plafond de 1,0 M€, sur une durée de 36 mois
  - Lettre de soutien financier à CQF DEVELOPMENT communiquée au commissaire aux comptes dans le cadre de leur mission de certification des comptes annuels clos le 31 décembre 2019. Ce soutien court jusqu'à la date de l'assemblée générale approuvant les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020
  - GAP communiquée à ATTRAQT dans le cadre de la cession, avec un plafond de 1,89 M€, sur une durée de 36 mois maximum
  - Titres ATTRAQT détenus par AB2 placés sous séquestre pendant une durée de 2 ans à compter du 29 mai 2019
  - Crédit vendeur à TARIS, VALTEOS et Sacha Hodzaj dans le cadre du rachat EB GROWTH, pour un montant de 80 298 €, à échéance au 31 janvier 2023

- **Engagements reçus au 31/12/2019**

  - Complément de prix IMPACT DIFFUSION :
    - Le complément de prix sera calculé annuellement pendant une période de 5 années à compter de l'exercice 2015 (versé dans les 60 jours de la fin de l'exercice concerné) et sera égal pour chacune des 5 périodes concernées à 30% x (CA HT – 1.000.000€ HT)
    - Le montant maximum du complément de prix par année sera égal à 100k€ soit un maximum de 500k€ sur 5 ans
    - Ce complément de prix a donné lieu à un versement total de 291 k€ au 31/12/2019
  - Cautionnement bancaire de ROTHSCHILD MARTIN MAUREL pour SGPA à hauteur de 321 420 €, dans le cadre du rachat d'EB GROWTH par AB2, jusqu'au 31 janvier 2023
  - Complément de prix EARLY BIRDS : Les CIR 2017, 2018 et le CICE 2018 seront remboursés à AB2 et aux fondateurs, dans un délai de 24 mois à compter de leur remboursement.
  - Complément de prix SMARTRADE : Rachat des parts par PLEIADE VENTURE avec clause d'earn-out en cas de cession de STG INTERACTIVE

Honoraires des Commissaires aux Comptes

	Montant
- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes - Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services	11 322
TOTAL	**11 322**

Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres Agents de maîtrise et techniciens Employés Ouvriers	4	
TOTAL	**4**	

Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
CQF DEVELP.	764 373	0	95,43%	2 790 945	0			3 686 185	-763 911	
BOCAMEXA	1 743 612	-76 793	95,40%	2 273 570	2 273 570			3 910 074	-190 728	
TOMMASINO	4 130	200	51,57%	325 000	325 000			1 626 010 €	-115 657	
JM HOLDING	*N/A*	*N/A*	66,20%	2 060 004	0			*N/A*	*N/A*	
ARTEUM SERVICES			58,44%	2 300 000	2 300 000					
LEAT	1 000	0	99,00%	990	990			109 398	4 430	
Participations (10 à 50 % du capital détenu)										
AQUARELLE			15,54%	4 947 868	899 206					
YACAST			39,30%	2 550 152	0					
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
- Filiales non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										
- Participations non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										

JM HOLDING : La liquidation judiciaire de la société a été prononcée le 13/11/2019. Par conséquent, il n'y a pas de comptes annuels pour 2019.