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 : 2018 B 06966
Numéro SIREN : 838 154 987
Nom ou dénomination : ABL Holding

Ce dépôt a été enregistré le 04/08/2021 sous le numéro de dépôt 82892

20210828922020

DATE DEPOT : 04/08/2021

N° DE DEPOT : 82892

N° GESTION : 2018B06966

N° SIREN : 838154987

DENOMINATION : ABL Holding

ADRESSE : 58 bis rue La Boétie 75008 Paris

MILLESIME : 2020

LPS9037581

# ABL Holding

Société par actions simplifiée au capital de 1 000 Euros
Siège social : 58 bis, rue La Boétie 75008 PARIS
838 154 987 RCS PARIS

Greffe du tribunal de commerce de Paris
Comptes annuels déposés le :
11 AOUT 2021
Sous le N° : 82892

---

**DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE EN DATE DU 28 JUIN 2021**

**AFFECTATION DU RESULTAT**

**DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020**

**DEUXIEME DECISION**

L'associé unique, après avoir constaté que les comptes de l'exercice se soldent par une perte de 3 124 €, décide d'affecter la perte de l'exercice au report à nouveau.

(.....)

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du code général des impôts, l'associé unique prend acte que s'agissant du troisième exercice social, il n'y a jamais eu lieu à distribution de dividendes.

Pour copie certifiée conforme
Fait à Paris, le 5 juillet 2021

Le Président

La société Acofi Gestion
Représentée par Thibault de Saint Priest

RSM PARIS
26, rue Cambaceres
75008 PARIS
FRANCE
www.rsmfrance.fr

# Comptes annuels

## Période du 01/01/2020 au 31/12/2020

## SASU ABL HOLDING

58 Bis rue LA BOETIE
75008 PARIS
SIRET 83815498700013

Copie certifiée conforme
Le 5 juillet 2021

Acofi Gestion, représentée par
Thibault de Saint Priest
Président directeur général

Societe d'expertise comptable et de commissanat aux comptes au capital de 17 390 000 €, inscrite au bureau de l'Ordre de la région Paris Ile-de-France et membre de la compagnie regionale de Paris RCS Paris 792 111 783
RSM Paris est membre du reseau RSM et exerce ses activites sous le nom RSM. RSM est le nom commercial utilisé par les membres du réseau RSM
Chaque membre du réseau RSM est un cabinet independant d'audit, expertise comptable et conseil qui exerce en son nom
Le reseau RSM n'est pas une entite juridique à part entiere

# *Sommaire*

**1. Attestation**
Rapport de présentation des comptes 1
**2. Comptes annuels**
Bilan actif 3
Bilan passif 4
Compte de résultat 5
Compte de résultat (suite) 6
**3. Annexe**
Règles et méthodes comptables 8
Notes sur le bilan 10
Notes sur le compte de résultat 16
Autres informations 17
**4. Comptes détaillés**
Bilan détaillé 19
Compte de résultat détaillé 22

# *Rapport de présentation des comptes*

## MISSION DE PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS

Conformément aux termes de notre lettre de mission, nous avons effectué une mission de présentation des comptes annuels de la société SASU ABL HOLDING relatifs à l'exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020.

Les comptes annuels ci-joints, qui comportent 23 pages, se caractérisent par les données suivantes :

| | Montants en euros |
|---|---|
| Total bilan | 125 891 |
| Chiffre d'affaires | |
| **Résultat net comptable (Perte)** | **-3 124** |

Nos diligences ont été réalisées conformément à la norme professionnelle du Conseil Supérieur 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 PARIS
Le 11/03/2020



TM

# *Bilan actif*

| | Brut | Amortissement Dépréciations | Net 31/12/2020 | Net 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| **ACTIF IMMOBILISE** | | | | |
| **Immobilisations Incorporelles** | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de recherche et de développement | | | | |
| Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires | | | | |
| Fonds commercial (1) | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | |
| **Immobilisations corporelles** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| **Immobilisations financières (2)** | | | | |
| Participations (mise en équivalence) | | | | |
| Autres participations | 60 000 | | 60 000 | 60 000 |
| Créances rattachées aux participations | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| **TOTAL ACTIF IMMOBILISE** | **60 000** | | **60 000** | **60 000** |
| **ACTIF CIRCULANT** | | | | |
| **Stocks et en-cours** | | | | |
| Matières premières et autres approvisionnements | | | | |
| En-cours de production (biens et services) | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| **Avances et acomptes versés sur commandes** | | | | |
| **Créances (3)** | | | | |
| Clients et comptes rattachés | | | | |
| Autres créances | 63 418 | | 63 418 | 61 613 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| **Divers** | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | | | | |
| Disponibilités | 2 473 | | 2 473 | 2 032 |
| Charges constatées d'avance (3) | | | | |
| **TOTAL ACTIF CIRCULANT** | **65 891** | | **65 891** | **63 644** |
| Frais d'émission d'emprunt à étaler | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |
| Ecarts de conversion actif | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | **125 891** | | **125 891** | **123 644** |
| (1) Dont droit au bail | | | | |
| (2) Dont à moins d'un an (brut) | | | | |
| (3) Dont à plus d'un an (brut) | | | 63 418 | |

# *Bilan passif*

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital | 1 000 | 1 000 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ... | | |
| Ecart de réévaluation | | |
| Réserve légale | | |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | | |
| Report à nouveau | -9 641 | -5 474 |
| **RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)** | **-3 124** | **-4 168** |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | **-11 765** | **-8 641** |
| **AUTRES FONDS PROPRES** | | |
| Produits des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| **TOTAL AUTRES FONDS PROPRES** | | |
| **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES** | | |
| Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | | |
| **TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES** | | |
| **DETTES (1)** | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2) | | |
| Emprunts et dettes financières diverses (3) | 87 457 | 81 427 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 5 199 | 5 859 |
| Dettes fiscales et sociales | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 45 000 | 45 000 |
| Autres dettes | | |
| Produits constatés d'avance (1) | | |
| **TOTAL DETTES** | **137 656** | **132 286** |
| Ecarts de conversion passif | | |
| **TOTAL GENERAL** | **125 891** | **123 644** |
| (1) Dont à plus d'un an (a) | 132 457 | |
| (1) Dont à moins d'un an (a) | 5 199 | 132 286 |
| (2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque | | |
| (3) Dont emprunts participatifs | | |
| (a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |

# *Compte de résultat*

| | France | Exportations | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| **Produits d'exploitation (1)** | | | | |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue (biens) | | | | |
| Production vendue (services) | | | | |
| **Chiffre d'affaires net** | | | | |

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Production stockée | | |
| Production immobilisée | | |
| Subventions d'exploitation | | |
| Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges | | |
| Autres produits | | |
| **Total produits d'exploitation (I)** | | |
| **Charges d'exploitation (2)** | | |
| Achats de marchandises | | |
| Variations de stock | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | |
| Variations de stock | | |
| Autres achats et charges externes (a) | 3 898 | 4 750 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | |
| Salaires et traitements | | |
| Charges sociales | | |
| Dotations aux amortissements et dépréciations : | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | |
| - Pour risques et charges : dotations aux provisions | | |
| Autres charges | | |
| **Total charges d'exploitation (II)** | 3 898 | 4 750 |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)** | -3 898 | -4 750 |
| **Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun** | | |
| **Bénéfice attribué ou perte transférée (III)** | | |
| **Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)** | | |
| **Produits financiers** | | |
| De participation (3) | 1 805 | 1 613 |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3) | | |
| Autres intérêts et produits assimilés (3) | | |
| Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges | | |
| Différences positives de change | | |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| **Total produits financiers (V)** | 1 805 | 1 613 |
| **Charges financières** | | |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | | |
| Intérêts et charges assimilées (4) | 1 031 | 1 031 |
| Différences négatives de change | | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| **Total charges financières (VI)** | 1 031 | 1 031 |
| **RESULTAT FINANCIER (V-VI)** | 774 | 582 |
| **RESULTAT COURANT avant Impôts (I-II+III-IV+V-VI)** | -3 124 | -4 168 |

TM

# *Compte de résultat (suite)*

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| **Produits exceptionnels** | | |
| Sur opérations de gestion | | |
| Sur opérations en capital | | |
| Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges | | |
| **Total produits exceptionnels (VII)** | | |
| **Charges exceptionnelles** | | |
| Sur opérations de gestion | | |
| Sur opérations en capital | | |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | | |
| **Total charges exceptionnelles (VIII)** | | |
| **RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)** | | |
| Participation des salariés aux résultats (IX) | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | | |
| **Total des produits (I+III+V+VII)** | **1 805** | **1 613** |
| **Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)** | **4 929** | **5 780** |
| **BENEFICE OU PERTE** | **-3 124** | **-4 168** |

(a) Y compris :
- Redevances de crédit-bail mobilier
- Redevances de crédit-bail immobilier
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs
(3) Dont produits concernant les entités liées
(4) Dont intérêts concernant les entités liées

# *Règles et méthodes comptables*

Désignation de la société : SASU ABL HOLDING

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2020, dont le total est de 125 891 euros
et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 3 124 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2020 au 31/12/2020.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 31/12/2020 par les dirigeants de l'entreprise.

## Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2020 ont été établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L123-12 à L123-28), du règlement ANC N° 2016-07 du 26/12/2016 et des règlements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

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

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

## Immobilisations

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée par le montant de la différence.

La valeur d'utilité correspond à la valeur d'évaluation intégrant les évènements significatifs de la participation (transaction sur le capital faisant intervenir des tiers, admissions des titres sur un marché boursier, évolution sensible de la situation ou des perspectives de la participation).

La société BERIVO RENTING SPAIN est maintenue à son coût historique.

## Créances et dettes

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

# *Règles et méthodes comptables*

## Conséquences de l'événement Covid-19

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

# *Notes sur le bilan*

## Actif immobilisé

### Tableau des immobilisations

| | Au début d'exercice | Augmentation | Diminution | En fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|
| - Frais d'établissement et de développement | | | | |
| - Fonds commercial | | | | |
| - Autres postes d'immobilisations incorporelles | | | | |
| **Immobilisations incorporelles** | | | | |
| - Terrains | | | | |
| - Constructions sur sol propre | | | | |
| - Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| - Installations générales, agencements et aménagements des constructions | | | | |
| - Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | |
| - Installations générales, agencements aménagements divers | | | | |
| - Matériel de transport | | | | |
| - Matériel de bureau et informatique, mobilier | | | | |
| - Emballages récupérables et divers | | | | |
| - Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| - Avances et acomptes | | | | |
| **Immobilisations corporelles** | | | | |
| - Participations évaluées par mise en équivalence | | | | |
| - Autres participations | 60 000 | | | 60 000 |
| - Autres titres immobilisés | | | | |
| - Prêts et autres immobilisations financières | | | | |
| **Immobilisations financières** | **60 000** | | | **60 000** |
| **ACTIF IMMOBILISE** | **60 000** | | | **60 000** |

# *Notes sur le bilan*

## Immobilisations financières

## Liste des filiales et participations

Tableau réalisé en Kilo-euros

**(1)** Capital - **(2)** Capitaux propres autres que le capital - **(3)** Quote-part du capital détenue (en pourcentage)

**(4)** Valeur comptable brute des titres détenus - **(5)** Valeur comptable nette des titres détenus

**(6)** Prêts et avances consentis par l'entreprise et non encore remboursés - **(7)** Montants des cautions et avals donnés par l'entreprise

**(8)** Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé - **(9)** Résultat du dernier exercice clos

**(10)** Dividendes encaissés par l'entreprise au cours de l'exercice

| | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A. RENSEIGNEMENTS DETAILLES SUR CHAQUE TITRE | | | | | | | | | | |
| - Filiales (détenues à + 50 %) | | | | | | | | | | |
| BERIVO RENTING SPAIN | 60 | -178 | 100,00 | 60 | 60 | | | 1 529 | 206 | |
| - Participations (détenues entre 10 et 50% ) | | | | | | | | | | |
| B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES TITRES | | | | | | | | | | |
| - Autres filiales françaises | | | | | | | | | | |
| - Autres filiales étrangères | | | | | | | | | | |
| - Autres participations françaises | | | | | | | | | | |
| - Autres participations étrangères | | | | | | | | | | |

La société BERIVO RENTING SPAIN est maintenue à son coût historique.

# *Notes sur le bilan*

## Actif circulant

### Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 63 418 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

| | Montant brut | Echéances à moins d'un an | Echéances à plus d'un an |
|---|---|---|---|
| **Créances de l'actif immobilisé :** | | | |
| Créances rattachées à des participations | | | |
| Prêts | | | |
| Autres | | | |
| **Créances de l'actif circulant :** | | | |
| Créances Clients et Comptes rattachés | | | |
| Autres | 63 418 | | 63 418 |
| Capital souscrit - appelé, non versé | | | |
| Charges constatées d'avance | | | |
| **Total** | **63 418** | | **63 418** |
| Prêts accordés en cours d'exercice | | | |
| Prêts récupérés en cours d'exercice | | | |

### Produits à recevoir

| | Montant |
|---|---|
| C/C Intérêts courus BERIVO | 3 418 |
| **Total** | **3 418** |

# *Notes sur le bilan*

## Capitaux propres

### Composition du capital social

Capital social d'un montant de 1 000,00 euros décomposé en 1 000 titres d'une valeur nominale de 1,00 euros.

Liste des propriétaires du capital

| | % de détention | Nombre de part ou d'actions |
|---|---|---|
| **I. PERSONNES MORALES** | | |
| PREDIREC ABL-2 75008 PARIS | 100,00 | 1 000,00 |
| **II. PERSONNES PHYSIQUES** | | |
| | | |

### Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 25/06/2020.

| | Montant |
|---|---|
| Report à Nouveau de l'exercice précédent | -5 474 |
| Résultat de l'exercice précédent | -4 168 |
| Prélèvements sur les réserves | |
| **Total des origines** | **-9 641** |
| Affectations aux réserves | |
| Distributions | |
| Autres répartitions | |
| Report à Nouveau | -9 641 |
| **Total des affectations** | **-9 641** |
| | |

# *Notes sur le bilan*

## Tableau de variation des capitaux propres

| | Solde au 01/01/2020 | Affectation des résultats | Augmentations | Diminutions | Solde au 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Capital | 1 000 | | | | 1 000 |
| Report à Nouveau | -5 474 | -9 641 | -9 641 | -5 474 | -9 641 |
| Résultat de l'exercice | -4 168 | 4 168 | -3 124 | -4 168 | -3 124 |
| **Total Capitaux Propres** | **-8 641** | **-5 474** | **-12 765** | **-9 641** | **-11 765** |

## Dettes

### Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 137 656 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

| | Montant brut | Echéances à moins d'un an | Echéances à plus d'un an | Echéances à plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles (*) | | | | |
| Autres emprunts obligataires (*) | | | | |
| Emprunts (*) et dettes auprès des établissements de crédit dont : | | | | |
| - à 1 an au maximum à l'origine | | | | |
| - à plus de 1 an à l'origine | | | | |
| Emprunts et dettes financières divers (*) (**) | | | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 5 199 | 5 199 | | |
| Dettes fiscales et sociales | | | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 45 000 | | 45 000 | |
| Autres dettes (**) | 87 457 | | 87 457 | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| **Total** | **137 656** | **5 199** | **132 457** | |
| (*) Emprunts souscrits en cours d'exercice | | | | |
| (*) Emprunts remboursés sur l'exercice | | | | |
| (**) Dont envers les associés | 87 457 | | | |

# *Notes sur le bilan*

## Charges à payer

| | Montant |
|---|---|
| Fournisseurs - fact. non parvenues | 3 846 |
| C/C Intérêts courus PREDIREC ABL2 | 1 031 |
| **Total** | **4 877** |

# *Notes sur le compte de résultat*

## Charges et produits d'exploitation et financiers

### Rémunération des commissaires aux comptes

**Commissaire aux comptes Titulaire**
Honoraire de certification des comptes : 1 200 euros
Honoraire des autres services : 0 euros

### Résultat financier

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Produits financiers de participation | 1 805 | 1 613 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | |
| Reprises sur provisions et transferts de charge | | |
| Différences positives de change | | |
| Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement | | |
| **Total des produits financiers** | **1 805** | **1 613** |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | |
| Intérêts et charges assimilées | 1 031 | 1 031 |
| Différences négatives de change | | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| **Total des charges financières** | **1 031** | **1 031** |
| **Résultat financier** | **774** | **582** |

# *Autres informations*

ABL Holding détient les titres de la société Berivo Renting Spain. Cette dernière société a acheté les équipements de production de deux sociétés espagnoles, achat financé par l'émission d'obligations souscrites par le Fonds FPS Predirec ABL2, et les a mis en location auprès de deux entreprises espagnoles évoluant dans les secteurs du papier tissu et du packaging souple.

En raison de son activité de bailleur, la société Berivo Renting Spain est ainsi exposée à la crise sanitaire du covid-19. Toutefois, ses locataires ont finalement été peu impactés par la crise sanitaire de 2020 :
1. La société Karto, fabricant de papier tissu à usage unique, a particulièrement bien résisté à la crise avec des ventes en hausse sur l'année et une amélioration de ses marges. Même si la dette reste élevée, l'amélioration de l'EBITDA aide à réduire le ratio de levier. Karto n'a pas demandé de moratoire en 2020 et a honoré chacune de ses échéances. Le comité d'investissement du 29 juillet a approuvé un financement complémentaire dans le cadre de Predirec ABL-2, sécurisé cette fois par les stocks de la société.
2. La société CTL, fabricant de tubes en plastique pour l'industrie cosmétique, a fortement été affectée par la crise. En mars, CTL a finalisé une augmentation de capital de 15 M€ avec l'entrée du groupe basque KCE, devenu actionnaire majoritaire, la cession de sa filiale américaine déficitaire et une restructuration de sa dette financière, qui s'est ainsi retrouvée diminuée de moitié. L'entreprise continue à tourner malgré le coronavirus (tubes pour la parapharmacie et la pharmacie, ainsi que pour les gels hydroalcooliques.) Début avril, le fonds a accepté de suspendre et de capitaliser les échéances d'avril et juillet. La baisse d'activité du début d'année semble s'être résorbée avec un chiffre d'affaires de 59 M€ fin novembre, une bonne rentabilité avec 8% de marge d'Ebitda et un bénéfice net de 0,4 M€.

# *Bilan détaillé*

| ACTIF | Brut | Amortissements Dépréciations | Net au 31/12/20 | Net au 31/12/19 |
|---|---|---|---|---|
| CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE | | | | |
| **Immobilisations incorporelles** | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de recherche et de développement | | | | |
| Concessions, brevets et droits assimilés | | | | |
| Fonds commercial | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| **Immobilisations corporelles** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immob. en cours / Avances & acomptes | | | | |
| **Immobilisations financières** | | | | |
| Participations et créances rattachées | | | | |
| 261100 - TP - SpainCO | 60 000,00 | | 60 000,00 | 60 000,00 |
| | 60 000,00 | | 60 000,00 | 60 000,00 |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| **TOTAL ACTIF IMMOBILISE** | **60 000,00** | | **60 000,00** | **60 000,00** |
| **Stocks** | | | | |
| Matières premières et autres approv. | | | | |
| En cours de production de biens | | | | |
| En cours de production de services | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| **Créances** | | | | |
| Clients et comptes rattachés | | | | |
| Fournisseurs débiteurs | | | | |
| Personnel | | | | |
| Etat, Impôts sur les bénéfices | | | | |
| Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires | | | | |
| Autres créances | | | | |
| 455130 - C/C Benvo Renting Spain | 60 000,00 | | 60 000,00 | 60 000,00 |
| 455801 - C/C Intérêts courus BERIVO | 3 417,53 | | 3 417,53 | 1 612,60 |
| | 63 417,53 | | 63 417,53 | 61 612,60 |
| **Divers** | | | | |
| Avances et acomptes versés sur commandes | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | | | | |
| Disponibilités | | | | |
| 512000 - Banque | 2 473,40 | | 2 473,40 | 2 031,60 |
| | 2 473,40 | | 2 473,40 | 2 031,60 |
| Charges constatées d'avance | | | | |
| **TOTAL ACTIF CIRCULANT** | **65 890,93** | | **65 890,93** | **63 644,20** |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | |
| Prime de remboursement des obligations | | | | |
| Ecarts de conversion - Actif | | | | |
| **COMPTES DE REGULARISATION** | | | | |
| **TOTAL ACTIF** | **125 890,93** | | **125 890,93** | **123 644,20** |

# *Bilan détaillé*

| PASSIF | Net au 31/12/20 | Net au 31/12/19 |
|---|---|---|
| Capital social ou individuel | | |
| 101300 - Capital souscrit-appelé, versé | 1 000,00 | 1 000,00 |
| | 1 000,00 | 1 000,00 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ... | | |
| Ecarts de réévaluation | | |
| Réserve légale | | |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | | |
| Report à nouveau | | |
| 119000 - Report à nouveau (solde débiteur) | -9 641,40 | -5 473,56 |
| | -9 641,40 | -5 473,56 |
| **Résultat de l'exercice** | **-3 124,09** | **-4 167,84** |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | **-11 765,49** | **-8 641,40** |
| Produits des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| **TOTAL AUTRES FONDS PROPRES** | | |
| Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | | |
| **TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES** | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts | | |
| Découverts et concours bancaires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits | | |
| Emprunts et dettes financières diverses | | |
| Emprunts et dettes financières diverses - Associés | | |
| 455120 - C/C PREDIREC ABL-2 | 86 426,60 | 80 395,69 |
| 455800 - C/C Intérêts courus PREDIREC ABL2 | 1 030,82 | 1 030,91 |
| | 87 457,42 | 81 426,60 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | |
| 401000 - Fournisseurs | 1 353,00 | 1 353,00 |
| 408100 - Fournisseurs - fact. non parvenues | 3 846,00 | 4 506,00 |
| | 5 199,00 | 5 859,00 |
| Personnel | | |
| Organismes sociaux | | |
| Etat, Impôts sur les bénéfices | | |
| Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires | | |
| Etat, Obligations cautionnées | | |
| Autres dettes fiscales et sociales | | |
| Dettes fiscales et sociales | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | | |
| 404180 - Fournisseurs d'immobilisations (MT) | 45 000,00 | 45 000,00 |
| | 45 000,00 | 45 000,00 |
| Autres dettes | | |
| Produits constatés d'avance | | |
| **TOTAL DETTES** | **137 656,42** | **132 285,60** |
| Ecarts de conversion - Passif | | |

# *Bilan détaillé*

| | Net au 31/12/20 | Net au 31/12/19 |
|---|---|---|
| TOTAL PASSIF | 125 890,93 | 123 644,20 |

# *Compte de résultat détaillé*

| | du 01/01/20 au 31/12/20 12 mois | du 01/01/19 au 31/12/19 12 mois | Variation absolue (montant) | Var. abs. (%) |
|---|---|---|---|---|
| **PRODUITS** | | | | |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue | | | | |
| Production stockée | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | | |
| Autres produits | | | | |
| **Total** | | | | |
| **CONSOMMATION M/SES & MAT** | | | | |
| Achats de marchandises | | | | |
| Variation de stock (m/ses) | | | | |
| Achats de m.p & aut.approv. | | | | |
| Variation de stock (m.p.) | | | | |
| Autres achats & charges externes | | | | |
| 622610 - Honoraires Expert-comptable | 2 646,00 | 3 492,00 | -846,00 | -24,23 |
| 622620 - Honoraires CAC | 1 206,00 | 1 206,00 | | |
| 622700 - Frais d'actes et contentieux | 45,80 | 45,73 | 0,07 | 0,15 |
| 627800 - Prestations de services bancaires | 0,40 | 5,80 | -5,40 | -93,10 |
| | 3 898,20 | 4 749,53 | -851,33 | -17,92 |
| **Total** | **3 898,20** | **4 749,53** | **-851,33** | **-17,92** |
| **MARGE SUR M/SES & MAT** | **-3 898,20** | **-4 749,53** | **851,33** | **-17,92** |
| **CHARGES** | | | | |
| Impôts, taxes et vers. assim. | | | | |
| Salaires et Traitements | | | | |
| Charges sociales | | | | |
| Amortissements et provisions | | | | |
| Autres charges | | | | |
| **Total** | | | | |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION** | **-3 898,20** | **-4 749,53** | **851,33** | **-17,92** |
| Produits financiers | | | | |
| 761500 - Intérêts courus C/C débiteur | 1 804,93 | 1 612,60 | 192,33 | 11,93 |
| | 1 804,93 | 1 612,60 | 192,33 | 11,93 |
| Charges financières | | | | |
| 661500 - Intérêts comptes courants dépôts CR | 1 030,82 | 1 030,91 | -0,09 | -0,01 |
| | 1 030,82 | 1 030,91 | -0,09 | -0,01 |
| **Résultat financier** | **774,11** | **581,69** | **192,42** | **33,08** |
| Opérations en commun | | | | |
| **RESULTAT COURANT** | **-3 124,09** | **-4 167,84** | **1 043,75** | **-25,04** |
| Produits exceptionnels | | | | |
| Charges exceptionnelles | | | | |
| **Résultat exceptionnel** | | | | |
| Participation des salariés | | | | |
| Impôts sur les bénéfices | | | | |

# *Compte de résultat détaillé*

| | du 01/01/20 au 31/12/20 12 mois | du 01/01/19 au 31/12/19 12 mois | Variation absolue (montant) | Var. abs. (%) |
|---|---|---|---|---|
| RESULTAT DE L'EXERCICE | -3 124,09 | -4 167,84 | 1 043,75 | -25,04 |

Deloitte.

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

# ABL HOLDING

Société par actions simplifiée

58 bis, rue la Boétie

75008 PARIS

---

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

---

À l'associé unique de la société ABL HOLDING

**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 ABL HOLDING relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

# 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, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

**Justification des appréciations**

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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.

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

**Vérifications spécifiques**

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

# Deloitte.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans les documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

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

**Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

**Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

# Deloitte.

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 14 juin 2021

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

Sylvain GIRAUD

# *Bilan actif*

| | Brut | Amortissement Dépréciations | Net 31/12/2020 | Net 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| **ACTIF IMMOBILISE** | | | | |
| **Immobilisations incorporelles** | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de recherche et de développement | | | | |
| Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similaires | | | | |
| Fonds commercial (1) | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | | | | |
| Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles | | | | |
| **Immobilisations corporelles** | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | | | | |
| Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| Avances et acomptes | | | | |
| **Immobilisations financières (2)** | | | | |
| Participations (mise en équivalence) | | | | |
| Autres participations | 60 000 | | 60 000 | 60 000 |
| Créances rattachées aux participations | | | | |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | | | | |
| **TOTAL ACTIF IMMOBILISE** | **60 000** | | **60 000** | **60 000** |
| **ACTIF CIRCULANT** | | | | |
| **Stocks et en-cours** | | | | |
| Matières premières et autres approvisionnements | | | | |
| En-cours de production (biens et services) | | | | |
| Produits intermédiaires et finis | | | | |
| Marchandises | | | | |
| **Avances et acomptes versés sur commandes** | | | | |
| **Créances (3)** | | | | |
| Clients et comptes rattachés | | | | |
| Autres créances | 63 418 | | 63 418 | 61 613 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| **Divers** | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | | | | |
| Disponibilités | 2 473 | | 2 473 | 2 032 |
| Charges constatées d'avance (3) | | | | |
| **TOTAL ACTIF CIRCULANT** | **65 891** | | **65 891** | **63 644** |
| Frais d'émission d'emprunt à étaler | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |
| Ecarts de conversion actif | | | | |
| **TOTAL GENERAL** | **125 891** | | **125 891** | **123 644** |
| (1) Dont droit au bail | | | | |
| (2) Dont à moins d'un an (brut) | | | | |
| (3) Dont à plus d'un an (brut) | | | 63 418 | 61 613 |

# *Bilan passif*

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| **CAPITAUX PROPRES** | | |
| Capital | 1 000 | 1 000 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport, ... | | |
| Ecart de réévaluation | | |
| Réserve légale | | |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées | | |
| Autres réserves | | |
| Report à nouveau | -9 641 | -5 474 |
| **RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)** | **-3 124** | **-4 168** |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| **TOTAL CAPITAUX PROPRES** | **-11 765** | **-8 641** |
| **AUTRES FONDS PROPRES** | | |
| Produits des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| **TOTAL AUTRES FONDS PROPRES** | | |
| **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES** | | |
| Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | | |
| **TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES** | | |
| **DETTES (1)** | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2) | | |
| Emprunts et dettes financières diverses (3) | 87 457 | 81 427 |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 5 199 | 5 859 |
| Dettes fiscales et sociales | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 45 000 | 45 000 |
| Autres dettes | | |
| Produits constatés d'avance (1) | | |
| **TOTAL DETTES** | **137 656** | **132 286** |
| Ecarts de conversion passif | | |
| **TOTAL GENERAL** | **125 891** | **123 644** |
| (1) Dont à plus d'un an (a) | 132 457 | 126 427 |
| (1) Dont à moins d'un an (a) | 5 199 | 5 859 |
| (2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque | | |
| (3) Dont emprunts participatifs | | |
| (a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |

# *Compte de résultat*

| | France | Exportations | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|---|---|
| **Produits d'exploitation (1)** | | | | |
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue (biens) | | | | |
| Production vendue (services) | | | | |
| **Chiffre d'affaires net** | | | | |

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Production stockée | | |
| Production immobilisée | | |
| Subventions d'exploitation | | |
| Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges | | |
| Autres produits | | |
| **Total produits d'exploitation (I)** | | |
| **Charges d'exploitation (2)** | | |
| Achats de marchandises | | |
| Variations de stock | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | |
| Variations de stock | | |
| Autres achats et charges externes (a) | 3 898 | 4 750 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | |
| Salaires et traitements | | |
| Charges sociales | | |
| Dotations aux amortissements et dépréciations : | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | |
| - Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | |
| - Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | |
| - Pour risques et charges : dotations aux provisions | | |
| Autres charges | | |
| **Total charges d'exploitation (II)** | **3 898** | **4 750** |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)** | **-3 898** | **-4 750** |
| **Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun** | | |
| **Bénéfice attribué ou perte transférée (III)** | | |
| **Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)** | | |
| **Produits financiers** | | |
| De participation (3) | 1 805 | 1 613 |
| D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3) | | |
| Autres intérêts et produits assimilés (3) | | |
| Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges | | |
| Différences positives de change | | |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| **Total produits financiers (V)** | **1 805** | **1 613** |
| **Charges financières** | | |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | | |
| Intérêts et charges assimilées (4) | 1 031 | 1 031 |
| Différences négatives de change | | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| **Total charges financières (VI)** | **1 031** | **1 031** |
| **RESULTAT FINANCIER (V-VI)** | **774** | **582** |
| **RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)** | **-3 124** | **-4 168** |

# *Compte de résultat (suite)*

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| **Produits exceptionnels** | | |
| Sur opérations de gestion | | |
| Sur opérations en capital | | |
| Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges | | |
| **Total produits exceptionnels (VII)** | | |
| **Charges exceptionnelles** | | |
| Sur opérations de gestion | | |
| Sur opérations en capital | | |
| Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions | | |
| **Total charges exceptionnelles (VIII)** | | |
| **RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)** | | |
| Participation des salariés aux résultats (IX) | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) | | |
| **Total des produits (I+III+V+VII)** | **1 805** | **1 613** |
| **Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)** | **4 929** | **5 780** |
| **BENEFICE OU PERTE** | **-3 124** | **-4 168** |

(a) Y compris :
- Redevances de crédit bail mobilier
- Redevances de crédit-bail immobilier

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs
(3) Dont produits concernant les entités liées
(4) Dont intérêts concernant les entités liées

# *Règles et méthodes comptables*

Désignation de la société : SASU ABL HOLDING

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2020, dont le total est de 125 891 euros
et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégageant une perte de 3 124 euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2020 au 31/12/2020.

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

Ces comptes annuels ont été arrêtés le 31/12/2020 par les dirigeants de l'entreprise.

## Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2020 ont été établis en conformité avec les dispositions du code de Commerce (articles L123-12 à L123-28), du réglement ANC N° 2016-07 du 26/12/2016 et des réglements du Comité de la Réglementation Comptable (CRC).

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

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

et conformément aux régles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en euros.

## Immobilisations

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constatée par le montant de la différence.

La valeur d'utilité correspond à la valeur d'évaluation intégrant les évènements significatifs de la participation (transaction sur le capital faisant intervenir des tiers, admissions des titres sur un marché boursier, évolution sensible de la situation ou des perspectives de la participation).

La société BERIVO RENTING SPAIN est maintenue à son coût historique.

## Créances et dettes

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

# *Règles et méthodes comptables*

## Conséquences de l'événement Covid-19

Les comptes annuels au 31 décembre 2020 ont été préparés dans un contexte évolutif de crise sanitaire et économique lié au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Par conséquent, les estimations comptables concourant à la préparation des comptes annuels au 31 décembre 2020 ont été réalisées dans un environnement sujet à une incertitude accrue.

# *Notes sur le bilan*

## Actif immobilisé

### Tableau des immobilisations

| | Au début d'exercice | Augmentation | Diminution | En fin d'exercice |
|---|---|---|---|---|
| - Frais d'établissement et de développement | | | | |
| - Fonds commercial | | | | |
| - Autres postes d'immobilisations incorporelles | | | | |
| **Immobilisations incorporelles** | | | | |
| - Terrains | | | | |
| - Constructions sur sol propre | | | | |
| - Constructions sur sol d'autrui | | | | |
| - Installations générales, agencements et aménagements des constructions | | | | |
| - Installations techniques, matériel et outillage industriels | | | | |
| - Installations générales, agencements aménagements divers | | | | |
| - Matériel de transport | | | | |
| - Matériel de bureau et informatique, mobilier | | | | |
| - Emballages récupérables et divers | | | | |
| - Immobilisations corporelles en cours | | | | |
| - Avances et acomptes | | | | |
| **Immobilisations corporelles** | | | | |
| - Participations évaluées par mise en équivalence | | | | |
| - Autres participations | 60 000 | | | 60 000 |
| - Autres titres immobilisés | | | | |
| - Prêts et autres immobilisations financières | | | | |
| **Immobilisations financières** | **60 000** | | | **60 000** |
| **ACTIF IMMOBILISE** | **60 000** | | | **60 000** |

# *Notes sur le bilan*

## Immobilisations financières

### Liste des filiales et participations

Tableau réalisé en Kilo-euros
**(1)** Capital - **(2)** Capitaux propres autres que le capital - **(3)** Quote-part du capital détenue (en pourcentage)
**(4)** Valeur comptable brute des titres détenus - **(5)** Valeur comptable nette des titres détenus
**(6)** Prêts et avances consentis par l'entreprise et non encore remboursés - **(7)** Montants des cautions et avals donnés par l'entreprise
**(8)** Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé - **(9)** Résultat du dernier exercice clos
**(10)** Dividendes encaissés par l'entreprise au cours de l'exercice

| | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| A. RENSEIGNEMENTS DETAILLES SUR CHAQUE TITRE | | | | | | | | | | |
| - Filiales (détenues à + 50 %) | | | | | | | | | | |
| BERIVO RENTING SPAIN | 60 | -178 | 100,00 | 60 | 60 | | | 1 529 | 206 | |
| - Participations (détenues entre 10 et 50% ) | | | | | | | | | | |
| B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX SUR LES AUTRES TITRES | | | | | | | | | | |
| - Autres filiales françaises | | | | | | | | | | |
| - Autres filiales étrangères | | | | | | | | | | |
| - Autres participations françaises | | | | | | | | | | |
| - Autres participations étrangères | | | | | | | | | | |

La société BERIVO RENTING SPAIN est maintenue à son coût historique.

# *Notes sur le bilan*

## Actif circulant

### Etat des créances

Le total des créances à la clôture de l'exercice s'élève à 63 418 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

| | Montant brut | Echéances à moins d'un an | Echéances à plus d'un an |
|---|---|---|---|
| **Créances de l'actif immobilisé :** | | | |
| Créances rattachées á des participations | | | |
| Prêts | | | |
| Autres | | | |
| **Créances de l'actif circulant :** | | | |
| Créances Clients et Comptes rattachés | | | |
| Autres | 63 418 | | 63 418 |
| Capital souscrit - appelé, non versé | | | |
| Charges constatées d'avance | | | |
| **Total** | **63 418** | | **63 418** |
| Prêts accordés en cours d'exercice | | | |
| Prêts récupérés en cours d'exercice | | | |

### Produits à recevoir

| | Montant |
|---|---|
| C/C Intérêts courus BERIVO | 3 418 |
| **Total** | **3 418** |

# *Notes sur le bilan*

## Capitaux propres

### Composition du capital social

Capital social d'un montant de 1 000,00 euros décomposé en 1 000 titres d'une valeur nominale de 1,00 euros.

Liste des propriétaires du capital

| | % de détention | Nombre de part ou d'actions |
|---|---|---|
| **I. PERSONNES MORALES** | | |
| PREDIREC ABL-2 75008 PARIS | 100,00 | 1 000,00 |
| **II. PERSONNES PHYSIQUES** | | |

### Affectation du résultat

Décision de l'assemblée générale du 25/06/2020.

| | Montant |
|---|---|
| Report à Nouveau de l'exercice précédent | -5 474 |
| Résultat de l'exercice précédent | -4 168 |
| Prélèvements sur les réserves | |
| **Total des origines** | **-9 641** |
| Affectations aux réserves | |
| Distributions | |
| Autres répartitions | |
| Report à Nouveau | -9 641 |
| **Total des affectations** | **-9 641** |

# *Notes sur le bilan*

## Tableau de variation des capitaux propres

| | Solde au 01/01/2020 | Affectation des résultats | Augmentations | Diminutions | Solde au 31/12/2020 |
|---|---|---|---|---|---|
| Capital | 1 000 | | | | 1 000 |
| Report à Nouveau | -5 474 | -9 641 | -9 641 | -5 474 | -9 641 |
| Résultat de l'exercice | -4 168 | 4 168 | -3 124 | -4 168 | -3 124 |
| **Total Capitaux Propres** | **-8 641** | **-5 474** | **-12 765** | **-9 641** | **-11 765** |

## Dettes

### Etat des dettes

Le total des dettes à la clôture de l'exercice s'élève à 137 656 euros et le classement détaillé par échéance s'établit comme suit :

| | Montant brut | Echéances à moins d'un an | Echéances à plus d'un an | Echéances à plus de 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires convertibles (*) | | | | |
| Autres emprunts obligataires (*) | | | | |
| Emprunts (*) et dettes auprés des établissements de crédit dont : | | | | |
| - à 1 an au maximum à l'origine | | | | |
| - à plus de 1 an à l'origine | | | | |
| Emprunts et dettes financiéres divers (*) (**) | | | | |
| Dettes foumisseurs et comptes rattachés | 5 199 | 5 199 | | |
| Dettes fiscales et sociales | | | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 45 000 | | 45 000 | |
| Autres dettes (**) | 87 457 | | 87 457 | |
| Produits constatés d'avance | | | | |
| **Total** | **137 656** | **5 199** | **132 457** | |
| (*) Emprunts souscrits en cours d'exercice | | | | |
| (*) Emprunts remboursés sur l'exercice | | | | |
| (**) Dont envers les associés | 87 457 | | | |

# *Notes sur le bilan*

## Charges à payer

| | Montant |
|---|---|
| Fournisseurs - fact. non parvenues | 3 846 |
| C/C Intérêts courus PREDIREC ABL2 | 1 031 |
| **Total** | **4 877** |

# *Notes sur le compte de résultat*

## Charges et produits d'exploitation et financiers

### Rémunération des commissaires aux comptes

**Commissaire aux comptes Titulaire**
Honoraire de certification des comptes : 1 200 euros
Honoraire des autres services : 0 euros

### Résultat financier

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|---|---|
| Produits financiers de participation | 1 805 | 1 613 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | |
| Reprises sur provisions et transferts de charge | | |
| Différences positives de change | | |
| Produits nets sur cession de valeurs mobilières de placement | | |
| **Total des produits financiers** | **1 805** | **1 613** |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | |
| Intérêts et charges assimilées | 1 031 | 1 031 |
| Différences négatives de change | | |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | |
| **Total des charges financières** | **1 031** | **1 031** |
| **Résultat financier** | **774** | **582** |

# *Autres informations*

ABL Holding détient les titres de la société Berivo Renting Spain. Cette dernière société a acheté les équipements de production de deux sociétés espagnoles, achat financé par l'émission d'obligations souscrites par le Fonds FPS Predirec ABL2, et les a mis en location auprès de deux entreprises espagnoles évoluant dans les secteurs du papier tissu et du packaging souple.

En raison de son activité de bailleur, la société Benvo Renting Spain est ainsi exposée à la crise sanitaire du covid-19. Toutefois, ses locataires ont finalement été peu impactés par la crise sanitaire de 2020 :
1. La société Karto, fabricant de papier tissu à usage unique, a particulièrement bien résisté à la crise avec des ventes en hausse sur l'année et une amélioration de ses marges. Même si la dette reste élevée, l'amélioration de l'EBITDA aide à réduire le ratio de levier. Karto n'a pas demandé de moratoire en 2020 et a honoré chacune de ses échéances. Le comité d'investissement du 29 juillet a approuvé un financement complémentaire dans le cadre de Predirec ABL-2, sécurisé cette fois par les stocks de la société.
2. La société CTL, fabricant de tubes en plastique pour l'industrie cosmétique, a fortement été affectée par la crise. En mars, CTL a finalisé une augmentation de capital de 15 M€ avec l'entrée du groupe basque KCE, devenu actionnaire majoritaire, la cession de sa filiale américaine déficitaire et une restructuration de sa dette financière, qui s'est ainsi retrouvée diminuée de moitié. L'entreprise continue à tourner malgré le coronavirus (tubes pour la parapharmacie et la pharmacie, ainsi que pour les gels hydroalcooliques. Début avril, le fonds a accepté de suspendre et de capitaliser les échéances d'avril et juillet. La baisse d'activité du début d'année semble s'être résorbée avec un chiffre d'affaires de 59 M€ fin novembre, une bonne rentabilité avec 8% de marge d'Ebitda et un bénéfice net de 0,4 M€.

## Evénements post arrêté

Afin de combler les pertes comptables de sa filiale espagnole, Berivo Renting Spain, en raison de l'absence de nouveaux dossiers venant absorber ses coûts de structure, ABL Holding va recapitaliser sa filiale à hauteur de 179 K€ et signer pour cela un avenant n°3 à la convention en compte courant signée avec le FPS PREDIREC ABL-2 d'un montant complémentaire de 200 K€. Cela portera à un total de 330 K€ le montant de l'avance consentie par le Fonds à ABL Holding.