AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2020)

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2020)

Aux associés
AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE
3 BOULEVARD SAINT MARTIN
75003 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE 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.

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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

Estimations comptables

La note « Titres immobilisés » de l'annexe expose les méthodes retenues pour l'évaluation des titres de participations et les autres titres immobilisés. Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par la Société et mis en oeuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de ces méthodes.

Vérifications spécifiques

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

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 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

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 :

- 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.

Neuilly sur Seine, le 19 juillet 2021

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Sarah Kressmann-Floquet

BILAN ACTIF

	ACTIF	Exercice N 31/12/2020 12			Exercice N-1 31/12/2019 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement						
	Concessions, Brevets et droits similaires						
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques Matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles						
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)						
	Participations mises en équivalence						
	Autres participations	16 583 574	1 546 401	15 037 173	14 375 408	661 765	4.60
	Créances rattachées à des participations	600 000		600 000	725 000	-125 000	-17.24
	Autres titres immobilisés	10 907 345	656 693	10 250 652	10 787 047	-536 395	-4.97
	Prêts						
	Autres immobilisations financières						
	TOTAL II	28 090 919	2 203 094	25 887 825	25 887 455	370	0.00
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN COURS						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	CRÉANCES (3)						
	Clients et Comptes rattachés						
	Autres créances	345 785		345 785	563 073	-217 288	-38.59
	Capital souscrit - appelé, non versé						
	Valeurs mobilières de placement						
	Disponibilités	10 296 741		10 296 741	8 759 279	1 537 462	17.55
Comptes de Régularisation	Charges constatées d'avance (3)						
	TOTAL III	10 642 527		10 642 527	9 322 352	1 320 174	14.16
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecarts de conversion actif (VI)						
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	38 733 446	2 203 094	36 530 352	35 209 807	1 320 545	3.75

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an
(3) Dont à plus d'un an

BILAN PASSIF

	PASSIF	Exercice N 31/12/2020 12	Exercice N-1 31/12/2019 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 38 870 900)	38 870 900	38 170 900	700 000	1.83
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	258 501	205 721	52 780	25.66
	Ecarts de réévaluation				
	RESERVES				
	Réserve légale				
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves				
	Report à nouveau	-3 354 435	-1 749 553	-1 604 882	-91.73
	RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	235 644	-1 604 882	1 840 526	114.68
	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées	4 730	3 054	1 676	54.88
	TOTAL I	36 015 341	35 025 240	990 100	2.83
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées				
	TOTAL II				
PROVISIONS	Provisions pour risques				
	Provisions pour charges				
	TOTAL III				
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit				
	Concours bancaires courants	45		45	
	Emprunts et dettes financières diverses	100		100	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	DETTES D'EXPLOITATION				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	512 745	183 913	328 832	178.80
	Dettes fiscales et sociales				
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Autres dettes	2 122	654	1 468	224.63
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)				
	TOTAL IV	515 011	184 567	330 444	179.04
	Ecarts de conversion passif (V)				
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	36 530 352	35 209 807	1 320 545	3.75
	(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	515 011	184 567		

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2020 12			Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total	31/12/2019 12	Euros	%
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de Biens						
Production vendue de Services						
CHIFFRE D'AFFAIRES NET						
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges						
Autres produits			55	2 114	-2 059	-97.40
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			55	2 114	-2 059	-97.40
CHARGES D'EXPLOITATION (2)						
Achats de marchandises						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes *			889 694	719 976	169 718	23.57
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						
Dotations aux provisions						
Autres charges				164	-164	-100.00
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)			889 694	720 140	169 554	23.54
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-889 640	-718 026	-171 613	-23.90
QUOTES-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2020 12	Exercice N-1 31/12/2019 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations (3)	240 404	19 040	221 365	NS
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)	185 667	355 892	-170 225	-47.83
Autres intérêts et produits assimilés (3)	189 048	30 273	158 775	524.47
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	306 118	1 067 195	-761 077	-71.32
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL V	921 238	1 472 400	-551 163	-37.43
CHARGES FINANCIERES				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	760 321	1 554 086	-793 766	-51.08
Intérêts et charges assimilées (4)				
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL VI	760 321	1 554 086	-793 766	-51.08
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	160 917	-81 686	242 603	297.00
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	-728 722	-799 712	70 989	8.88
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 099 156	682 500	2 416 656	354.09
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
TOTAL VII	3 099 156	682 500	2 416 656	354.09
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 133 113	1 486 724	646 389	43.48
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1 676	946	730	77.17
TOTAL VIII	2 134 789	1 487 670	647 119	43.50
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	964 367	-805 170	1 769 537	219.77
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)				
TOTAL PRODUITS (I+III+V+VII)	4 020 449	2 157 015	1 863 434	86.39
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	3 784 804	3 761 896	22 908	0.61
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	235 644	-1 604 882	1 840 526	114.68

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier

(3) Dont produits concernant les entreprises liées	200 297	19 040		

ANNEXE

SOMMAIRE

	page
Faits caractéristiques de l'exercice	5
Evènements significatifs postérieurs à la clôture	7
- REGLES ET METHODES COMPTABLES	
Principes et conventions générales	7
Permanence ou changement de méthodes	8
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN	
Etat des immobilisations	8
Etat des provisions	8
Etat des échéances des créances et des dettes	9
Composition du capital social	9
Titres immobilisés	9
Créances immobilisées	9
Evaluation des valeurs mobilières de placement	10
Disponibilités en Euros	10
Produits à recevoir	10
Charges à payer	10
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT	
Charges et produits financiers concernant les entr. liées	11
Honoraires des commissaires aux comptes	11
- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	
Montant des engagements financiers	11
Identité des sociétés mères consolidant les comptes	12
Liste des filiales et participations	13
- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	
Produits et charges exceptionnels	13

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 36 530 352 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 0 Euros et dégageant un bénéfice de 235 644.43 Euros.

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

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

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Variation des Capitaux Propres

En 2020, le capital de la société Aviva Impact Investing France a été augmenté à plusieurs reprises :

- De 2 790 actions de Catégorie B par AVIVA VIE, pour un montant de 299 980,80 €, incluant une prime d'émission de 20 980,80 € soit une augmentation nette de prime de 279 000,00 €.
- De 7 000 actions de Catégorie B par FCP AVIVA LA FABRIQUE IMPACT ISR, pour un montant de 752 780,00 €, incluant une prime d'émission de 52 780,00€ soit une augmentation nette de prime de 700 000,00 €.

Par ailleurs, il a également été diminué par remboursement à l'associé FCP AVIVA LA FABRIQUE IMPACT ISR de 2 790 actions de Catégorie B pour un montant de 299 980,80 €.

Investissements réalisés

Actions

- Dans la société BASE par la souscription de 4 869 actions pour un investissement de 146 022,45 € et notamment via la conversion du compte courant associé pour 62 731.77€ le 29/04/2020.
- Dans la société COZYNERGY par la souscription de 36 243 actions pour un investissement de 59 076,09 €.
- Dans la société DOOK par la souscription de 438 actions pour un investissement de 131 400,00 €.
- Dans la société ETIC par la souscription de 178 571 actions pour un investissement de 249 999,40 €.
- Dans la société KAWAA par la souscription de 1 117 actions pour un investissement de 148 468,79 €.
- Dans la société ONCOVIA par la souscription de 578 actions pour un investissement de 55 048,72 €.
- Dans la société SCITIOR par la souscription de 889 actions pour un investissement de 400 050,00 €.
- Dans la société SIMPLON.CO par la souscription de 306 actions pour un investissement de 220 222,44 €.
- Dans la société ISA par la souscription de 2 000 actions pour un investissement de 200 000,00 €.
- Dans la société KARETHIC par la souscription de 169 actions ordinaires par voie de conversion de 177 obligations convertibles pour un investissement de 149 565 €.

Obligations

- Dans la société LA CRAVATE SOLIDAIRE par la souscription de 100 000 obligations pour un investissement de 26 173,00 €.
- Dans la société OPTIMA par la souscription de 400 000 obligations pour un investissement de 400 000,00 €.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

- Dans la société COQ EN PATE par la souscription de 111 obligations par voie de conversion du compte courant associé pour 59 472,69 €

Titres participatifs

- Dans la société LES 3 COLONNES par la souscription de 500 titres participatifs pour un investissement de 250 000,00 €.
- Dans la société OASIS par la souscription de 3 titres participatifs pour un investissement de 300 000,00 €.

Autres Participations

- Dans le fonds NOVESS, 842 750,00 € ont été appelés sur l'exercice 2020. L'engagement global pris par AVIVA dans ces fonds est de 5 000 000,00 €.
- Dans le fonds ESS PACA, un appel de 180 000,00 € a été réalisé sur 2020. L'engagement global pris par AVIVA dans ces fonds est de 1 500 000,00 €.

Sorties et Cessions de Participations

- Un remboursement partiel est intervenu sur les obligations convertibles de la société ARCHER à hauteur de 75K Euros. Au 31/12/2020, le montant restant dû est de 75K Euros.
- La cession des actions de la société CASATALIE s'est établie à 1 146K Euros. Cette cession a généré une plus-value nette de frais de 676K Euros. Par ailleurs, le remboursement des obligations, d'un montant global de 890K Euros, a généré une plus-value nette de 90K Euros.
- La conversion partielle du compte courant d'associes de la société COQ EN PATE en emprunt obligataire de 59K Euros au cours de l'exercice a donné lieu à un remboursement du montant restant, soit 527 Euros.
- Le remboursement par anticipation des titres participatifs de la société SICASELI (Fermes de Figeac) est intervenu à hauteur de 500K Euros.
- La cession des actions et obligations convertibles de VAE LES 2 RIVES s'est établie à 975K Euros. Leurs cessions ont respectivement généré une plus-value nette de 148K et 10K Euros.
- Un remboursement à hauteur de 6K Euros est intervenu en 2020 dans le cadre du contrat à impact social de la société LA CRAVATE SOLIDAIRE.
- Un remboursement du compte courant d'associés de l'association UCPA pour 125K Euros et une cession des actions pour un montant de 89K Euros dégageant une plus-value de 39K Euros sont intervenus au cours de l'exercice.
- Le remboursement des obligations de la société DARWIN s'est établi à 500K Euros.

Passage en perte définitive

L'entreprise TALE ME a été liquidée en décembre 2018 à la suite des mauvais résultats de 2018 et au manque de trésorerie en raison de problèmes de logistique et de gestion rencontrés par l'entreprise. La participation n'est pas garantie par la BPI.

L'investissement avait été provisionné à 100% depuis l'exercice 2018, soit 150K Euros.

L'impact sur le compte de résultat 2020 est, de ce fait, neutre.

Gestion de la crise de la COVID-19

Les conséquences de la crise sanitaire sur le portefeuille d'AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE ont été pris en compte dans l'établissement des comptes 2020.

Les entreprises du portefeuille ont été affectées à des degrés divers par cette crise sanitaire. Beaucoup ont réduit, voire stoppé leurs activités durant la période de confinement. Certaines, plus rares ont connu un surcroît d'activité.

Les entreprises du portefeuille qui ont justifié en avoir besoin ont pu mobiliser les dispositifs d'aide

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

initiés par l'Etat (chômage partiel et PGE, en particulier). Certaines ont demandé des reports en fin d'année du paiement de leurs échéances d'intérêts ou du remboursement du principal des concours financiers d'AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE.

Ces demandes ont été acceptées. Aucune n'a été contrainte à la date de rédaction de ce rapport, à entrer en procédure amiable ou judiciaire. Les équipes d'AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE les accompagnent de façon rapprochée afin qu'elles passent au mieux cette difficile épreuve.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

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, 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 conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du Code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que des règlements ANC 2014-03 modifié et ANC 2018-01 modifiant le règlement n°2014-03 du 5 juin 2014.

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.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres participations	16 806 805		1 761 387
Autres titres immobilisés	10 979 532		2 058 396
TOTAL	27 786 337		3 819 783
TOTAL GENERAL	27 786 337		3 819 783

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Autres participations		1 384 618	17 183 574	17 183 574
Autres titres immobilisés		2 130 582	10 907 345	10 907 345
TOTAL		3 515 200	28 090 919	28 090 919
TOTAL GENERAL		3 515 200	28 090 919	28 090 919

Etat des provisions

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	3 054	1 676			4 730
TOTAL	3 054	1 676			4 730

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur titres de participation	1 706 397	581 113	456 108	285 000	1 546 401
Sur autres immobilisations financières	192 485	492 075	27 867		656 693
TOTAL	1 898 882	1 073 188	483 975	285 000	2 203 094
TOTAL GENERAL	1 901 936	1 074 864	483 975	285 000	2 207 824
Dont dotations et reprises					
financières		760 321	306 118		
exceptionnelles		1 676			

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	600 000	600 000	
Débiteurs divers	345 785	345 785	
TOTAL	945 785	945 785	

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	45	45		
Fournisseurs et comptes rattachés	512 745	512 745		
Groupe et associés	100	100		
Autres dettes	2 122	2 122		
TOTAL	515 011	515 011		

Composition du capital social

(PCG Art. 831-3 et 832-13)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
Actions catégorie A	100.0000	364 039			364 039
Action catégorie B	100.0000	17 670	9 790	2 790	24 670

Titres immobilisés

(PCG Art. 831-2/20 et 832-7)

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur d'entrée des titres cédés a été estimée au prix d'achat moyen pondéré.

Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

La valeur actuelle s'apprécie notamment au regard des performances économiques, de la situation des fonds propres et de la situation de trésorerie.

Le comité de valorisation en déduit un niveau de risque sur la continuité d'exploitation. Selon ce niveau de risque, le comité décide de décoter la valeur de l'investissement de 25%, 50% 75% ou 100% (hors part couverte le cas échéant par une garantie).

Créances immobilisées

(PCG Art. 831-2 7°)

Les prêts, dépôts et autres créances ont été évalués à leur valeur nominale.
Les créances immobilisées ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Evaluation des valeurs mobilières de placement

Pour les parts détenues dans des fonds de capital investissement, la valeur d'inventaire est déterminée sur la base des dernières valeurs liquidatives disponibles.

Disponibilités en Euros

La société AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE dispose des disponibilités suivantes au 31/12/2020 :

- Solde du compte bancaire Crédit Mutuel : 10 296 741 €.

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Autres créances	6 676
Total	6 676

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	45
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	426 934
Total	426 979

Variation des capitaux propres

Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectations	35 025 240
Affectation de résultat à la situation nette de l'AGO	-1 604 882
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	33 420 358
Apports recus avec effets rétroactif à l'ouverture de l'exercice N	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	33 420 358
Variation en cours d'exercice	
Variation du capital	700 000
Variation des primes, reserves, report a nouveau	52 780
Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement	1 676
Autres variations	1 604 882
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO	35 779 696
VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE	2 359 338
dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	0
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE HORS OPERATIONS DE STRUCTURE	2 359 338

AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE
75003 PARIS

Exercice clos au 31/12/2020

Entité	Valeur Brute	% Garantie BPI	Valeur Brute Garantie BPI	Provisions au 31/12/2020	VNC
1D Lab	200 000,00	70%	140 000,00	- 60 000,00	140 000,00
1001Pact	445 081,54	N/A	N/A		445 081,54
Alancienne	300 000,00	N/A	N/A		300 000,00
Alyl	949 965,23	25%	322 851,81	- 322 852,00	627 113,23
Archer	225 000,00	0%		- 13 638,00	211 362,00
Auticiel	199 900,40	50%	24 987,70	- 24 988,00	174 912,40
Base	496 122,45	50%	124 030,61	- 124 031,00	372 091,45
Betterfly	399 949,00	50%	199 974,50	- 199 974,50	199 974,50
Café Michel	150 000,00	N/A	N/A		150 000,00
Castalie	-				-
Comptoir de Campagne	318 970,71		26 698,74	- 1 341,00	317 629,71
Coq en Pâte	615 742,45	50%	225 026,08	- 225 026,15	390 716,30
Cozynergy	1 409 074,87	N/A	N/A		1 409 074,87
les Cuistots migrateurs	216 516,90	70%	37 890,46	- 16 239,00	200 277,90
Darwin	-				-
DOOK	464 700,00	N/A	N/A		464 700,00
DreamAct	299 965,00	N/A	N/A		299 965,00
Ecomouton	450 549,45	N/A	N/A		450 549,45
Enercoop	505 000,00	N/A	N/A		505 000,00
Entoma	999 459,00	50%	119 401,20	- 119 402,00	880 057,00
Ethical Property Europe	250 074,00	N/A	N/A		250 074,00
ETIC	699 998,16	N/A	N/A		699 998,16
Exonéo	199 997,59	N/A	N/A		199 997,59
Fermes de Figeac	-				-
Gifts for change	249 795,14	50%	31 224,39	- 31 224,00	218 571,14
Goshaba	300 000,00	50%	37 500,00	- 37 500,00	262 500,00
Groupe ID'EES	500 020,69			- 30 412,00	469 608,69
ISA	200 000,00	N/A	N/A		200 000,00
Karethic	698 260,00		95 881,20	- 241 906,00	456 354,00
Kawaa	298 440,55	N/A	N/A		298 440,55
Kelbongoo	324 990,00	N/A	N/A		324 990,00
Klaxit	300 004,56	N/A	N/A		300 004,56
La cravate solidaire	94 000,00	N/A	N/A		94 000,00
Label Emmaüs	200 000,00	N/A	N/A		200 000,00
Learn enjoy	250 002,20	50%	31 250,28	- 31 250,00	218 752,20
Le relais	500 000,00	N/A	N/A		500 000,00
Lemon Tri	425 002,56	N/A	N/A		425 002,56
Les 3 Colonnes	250 000,00	N/A	N/A		250 000,00
Modetic	500 000,00	N/A	N/A		500 000,00
Moulinot	1 000 400,00	N/A	N/A		1 000 400,00
Oasis 21	300 000,00	N/A	N/A		300 000,00
Oncovia	455 038,72	50%	57 135,00	- 57 135,00	397 903,72
Optima	1 289 195,08	N/A	N/A		1 289 195,08
Phénix	489 654,00	N/A	N/A		489 654,00
Residservice	300 000,00	N/A	N/A		300 000,00
RogerVoice	400 207,58	N/A	N/A		400 207,58
Scitior / Solaire Box	400 050,00	N/A	N/A		400 050,00
Scopelec	1 000 000,00	N/A	N/A		1 000 000,00
Simplon.co	1 069 992,86	N/A	N/A		1 069 992,86
Smart and Blue / Hydrao	300 000,30	N/A	N/A		300 000,30
Sunna Design	700 000,41	50%	117 003,89	- 117 004,00	582 996,41
Tale Me	-		-		-
Télégrafik	300 020,70	50%	25 277,55	- 25 278,00	274 742,70
Tomato & Co	199 996,65	50%	36 420,83	- 36 421,00	163 575,65
UCPA	-				-
Upcycle	421 905,00	N/A	N/A		421 905,00
Upowa	449 996,53	N/A	N/A		449 996,53
VAE les 2 Rives	-				-
Veyret Techniques Découpe	500 000,00	N/A	N/A		500 000,00
Waste is More	174 900,00	70%	122 430,00	- 52 470,00	122 430,00
NovESS	3 208 249,15	N/A	N/A	- 395 749,00	2 812 500,15
InvESS'T PACA	240 000,00	N/A	N/A	- 39 253,50	200 746,50
TOTAUX	**28 086 189,43**		**1 774 984,23**	**- 2 203 094,15**	**25 883 095,28**

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

(PCG Art. 831-2 et Art. 832-13)

	Charges financières	Produits financiers
Total	760 321	615 120

Produits financiers

Les produits financiers de l'exercice 2020 hors reprises sur dépréciations s'établissent à 615 120 € et proviennent essentiellement des investissements dans les entreprises du portefeuille.

Charges financières

Le montant des dépréciations financières de l'exercice est de 760 321 €.
Ces dépréciations englobent l'ensemble des investissements réalisés pour AIIF.

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 27 312 €, facturés au titre du contrôle légal des comptes.

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Engagements financiers

(PCG Art. 531-2/9)

Engagements donnés

Autres engagements donnés :		3 448 249
NOVESS	3 208 249	
INVEST PACA	240 000	
Total (1)		3 448 249

Engagements reçus

Garanties BPI cumulées sur les investissements	1 774 984
Total	1 774 984

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Identité des sociétés mères consolidant les comptes

(PCG Art. 831-3)

Dénomination sociale	Forme	Capital	Siège social
AVIVA VIE	SA	1205528533	70, av de l'Europe 92270

SAS AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE
75003 PARIS

Exercice clos au 31/12/2020

Liste des filiales et participations
(Code du commerce Art. L 233-15 ; PCG Art. 832-6, 833-6 et 841-6)

A / Renseignements détaillés

Participations détenues entre 10 % et 50 %	Capital	Capitaux Propres	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus Brute	Valeur comptable des titres détenus Nette	Chiffre d'affaires	Résultat
1001 PACT	28 430	1 279 457	14,18%	445 081,54	445 081,54	1 958 805	- 529 919
ALANCIENNE	8 760	- 34 393	20,48%	300 000,00	300 000,00	1 245 560	- 127 245
ALYL	119 027	474 124	32,26%	949 965,23	627 113,42	1 977 729	- 51 024
ARCHER	632 200	502 032	25,20%	225 000,00	211 362,49	1 451 480	27 998
BETTERFLY	45 330	86 259	24,99%	399 949,00	199 974,50	313 763	- 54 859
COQ EN PATE	129 700	31 163	32,54%	615 742,45	390 716,37	829 963	- 107 723
DREAM ACT	19 121	117 882	18,56%	299 965,00	299 965,00	2 326 522	- 227 947
ENTOMA	27 420	- 491 036	16,63%	999 459,00	880 057,80	832 007	- 759 002
EXONEO	37 600	839 712	10,53%	199 997,59	199 997,59	36 743	- 21 287
ISA			17,63%	200 000,00	200 000,00		
MOULINOT	35 348	995 977	13,70%	1 000 400,00	1 000 400,00	3 350 707	- 1 688 751
ONCOVIA	22 156	141 844	16,15%	455 038,72	397 903,72	973 582	- 103 850
TERRETHIC	351 670	36 632	34,21%	698 260,00	456 353,80	589 023	- 79 500
UPCYCLE	185 350	1 848 846	14,89%	421 905,00	421 905,00	1 463 163	6 775

B/ Renseignements globaux

Filailes non reprises en A	-	-	-	17 427 176,75	16 839 017,40	-	-

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels
(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	Imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Reprises des provisions		
- Produits de cessions des éléments d'actifs	**3 099 156,25**	
SORTIE CASTALIE	1 146 018,87	
SORTIE ACTIONS UCPA	88 814,00	
SORTIE CASTALIE - OBLIG	889 642,40	
SORTIE VAE 2 RIVES - ACTIONS	792 750,70	
SORTIE VAE 2 RIVES - OBLIG	55 222,21	
SORTIE VAE 2 RIVES - ACTIONS	71 485,86	
SORTIE VAE 2 RIVES - OBLIG	55 222,21	
Total	**3 099 156,25**	
Charges exceptionnelles		
Valeur comptable des éléments d'actifs	**2 133 113,48**	
SORTIE CASTALIE	399 981,12	
SORTIE ACTIONS UCPA	50 000,00	
VIR UCPA - RBT CCA	125 000,00	
SORTIE CASTALIE - OBLIG	799 977,24	
SORTIE VAE 2 RIVES - OBLIG	55 222,21	
SORTIE VAE 2 RIVES - ACTIONS	658 114,92	
SORTIE VAE 2 RIVES - OBLIG	44 817,99	
Amortissement dérogatoire	**1 676,00**	
Total	**2 134 789,48**	

AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

(Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020)

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

(Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020)

Aux Associés
AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE
3 BOULEVARD SAINT MARTIN
75003 PARIS

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions intervenues au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article 28 des statuts, nous avons été avisés des conventions suivantes mentionnées à l'article L.227-10 du code de commerce qui sont intervenues au cours de l'exercice écoulé.

Convention de gestion :

- *Avec : INCO Ventures, Président de votre société*

- *Nature et objet : Convention de gestion ayant pour objet, dans le respect des dispositions législatives et réglementaires en vigueur, de définir les modalités dans lesquelles Inco Ventures, société de gestion, assurera la gestion financière, administrative et juridique de votre société (FIA)*

- *Modalités : Convention signée le 23 novembre 2020 et conclue pour une durée de 5 ans à compter du 1er janvier 2019. A l'issue de cette période, elle se renouvèlera par tacite reconduction pour des périodes successives d'un an sauf dénonciation écrite par une des parties.*

- *Rémunération :*

    - 1,6% du montant net des souscriptions au FIA, dédiées à la réalisation d'investissements en direct dans des entreprises, soit 510.026 euros TTC
    - 0,5% du montant net des souscriptions au FIA, dédiées à la réalisation d'investissements dans des fonds, soit 32.500 euros TTC
    - Un montant forfaitaire de 20.000 euros TTC destiné à permettre l'affectation d'un chargé de communication à temps partiel (1/3 d'ETP), en charge d'assurer la communication sur le FIA.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention déjà approuvée par l'assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

Neuilly sur Seine, le 19 juillet 2021

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Sarah Kressmann-Floquet

DocuSign Envelope ID: 7730131C-D6E7-4AA3-A7DA-17806DB11087

PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 20 JUILLET 2021

L'an deux mille vingt-et-un

Et le 20 juillet 2021, à 17h30,

La Société Anonyme d'Assurances Vie et de Capitalisation AVIVA VIE, actionnaire de catégorie A, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 732 020 805 ; et dont le siège social est sis 70 avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes ; représentée par Monsieur Philippe TAFFIN ; Pouvoir à Monsieur Jean-Michel LÉCUYER ;

La Société par Actions Simplifiée INCO VENTURES, actionnaire de catégorie A, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 844 649 574 ; et dont le siège social est sis 3 boulevard Saint-Martin 75003 Paris ; représentée par Monsieur Jean-Michel LÉCUYER, Directeur Général d'INCO VENTURES et Président de la SAS AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE ;

Le FCP AVIVA LA FABRIQUE IMPACT, actionnaire de catégorie B, dont la société de gestion est la SA MIROVA, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 394 648 216 ; et dont le siège social est sis 59 avenue Pierre Mendès-France 75013 Paris ; représentée par Monsieur Fabien LEONHARDT ;

(ensemble, les « ***Associés*** »)

Associés de la Société par Actions Simplifiée AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 803 204 312, et dont le siège social est sis 3 boulevard Saint-Martin 75003 Paris, convoqués par communication écrite par son Président INCO VENTURES représentée par Monsieur Jean-Michel LÉCUYER, se sont réunis pour l'Assemblée Générale Ordinaire au 14 rue Roquépine, 75008 Paris et par visioconférence :

Nombre de membres présents ou représentés : 3, soit l'ensemble des Associés.

Le quorum étant atteint, l'Assemblée Générale Ordinaire peut valablement délibérer.

DocuSign Envelope ID: 7730131C-D6E7-4AA3-A7DA-17806DB11087

Rappel de la répartition des droits de vote :

Associé	Type d'action	Répartition droits de vote
INCO VENTURES	Actions A	0 %
AVIVA VIE	Actions A	94,37 %
FCP AVIVA LA FABRIQUE IMPACT ISR (MIROVA)	Actions B	5,63 %
TOTAL		**100 %**

Les Associés élisent à l'unanimité Monsieur Jean-Michel LÉCUYER Président de l'Assemblée Générale, et Monsieur Ricardo BAROFIA Secrétaire.

Le Président rappelle l'ordre du jour :

- Approbation des conditions de tenue de l'assemblée générale
- Présentation et approbation du rapport de gestion du Président sur les comptes clos au 31 décembre 2020 de la Société – Projets 2021 ;
- Lecture du rapport du commissaire aux comptes au titre de l'exercice 2020 ;
- Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020 - Affectation du résultat ;
- Approbation des conventions visées à l'article L.227.10 du code de commerce - Rapport du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées ;
- Renouvellement du mandat du commissaire aux comptes
- Mise à jour des membres du comité d'investissement ;
- Pouvoirs pour formalités ;

Le Président propose aux Associés les résolutions suivantes :

DocuSign Envelope ID: 7730131C-D6E7-4AA3-A7DA-17806DB11087

Décisions soumises à l'Assemblée Générale Ordinaire :

RÉSOLUTION N° 1

APPROBATION DES CONDITIONS DE TENUE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

L'Assemblée Générale a été convoquée dans un délai inférieur à 15 jours. Cependant, conformément à l'article 29.1 des statuts de la Société, l'ensemble des associés étant présents ou représentés, ceux-ci approuvent le caractère valable de la réunion de la présente Assemblée Générale.

Par ailleurs, les Associés sont informés que cette assemblée générale est tenue hors des délais légaux (6 mois après la clôture des comptes), mais qu'un courrier a été adressé au Greffe du Tribunal de Commerce de Paris à cet effet (le 30 juin 2021).

La présente résolution est approuvée à l'unanimité.

RÉSOLUTION N°2

PRÉSENTATION ET APPROBATION DU RAPPORT DE GESTION DU PRÉSIDENT SUR LES COMPTES CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2020 DE LA SOCIÉTÉ – PROJETS 2021

Le Président présente aux Associés son rapport de gestion sur les comptes clos au 31 décembre 2020 de la société ainsi que les perspectives 2021.

Les Associés, après présentation, approuvent le rapport de gestion du Président sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020 de la société tel qu'il leur a été présenté ainsi que la présentation des perspectives 2021.

La présente résolution est approuvée à l'unanimité.

RÉSOLUTION N°3

LECTURE DU RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE 2020

Les Associés prennent connaissance du rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels qui certifie que les comptes annuels sont réguliers et sincères, donnent une image fidèle des opérations de l'exercice écoulé, ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société en fin d'exercice.

Les Associés prennent acte du rapport du commissaire aux comptes pour l'exercice 2020 et approuvent les opérations qui y sont énoncées.

La présente résolution est approuvée à l'unanimité.

DocuSign Envelope ID: 7730131C-D6E7-4AA3-A7DA-17806DB11087

RÉSOLUTION N° 4

APPROBATION DES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2020 - AFFECTATION DU RÉSULTAT

Les Associés approuvent le bilan financier et les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2020 qui leur ont été présentés par le Président, faisant apparaître un résultat net excédentaire de 235 644 € et décident de l'affecter :

- A la réserve légale pour un montant égale à 5% du résultat
- au report à nouveau créditeur pour le solde.

En outre, et en application de l'article L.232-12 du Code de Commerce, il est précisé qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois derniers exercices.

La présente résolution est approuvée à l'unanimité.

RÉSOLUTION N° 5

APPROBATION DES CONVENTIONS VISÉES À L'ARTICLE L.227.10 DU CODE DE COMMERCE - RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Les Associés prennent connaissance du rapport sur les conventions réglementées du commissaire aux comptes.

Les Associés approuvent les conventions réglementées visées à l'article L.227.10 du Code de Commerce qui y sont mentionnées.

La présente résolution est approuvée à l'unanimité.

RÉSOLUTION N° 6

RENOUVELLEMENT DU MANDAT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Les Associés, après avoir constaté l'expiration du mandat de la société PricewaterhouseCoopers Audit, commissaire aux comptes titulaire, décident de renouveler leur mandat pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2026.

La présente résolution est approuvée à l'unanimité.

DocuSign Envelope ID: 7730131C-D6E7-4AA3-A7DA-17806DB11087

RÉSOLUTION N° 7

MISE A JOUR DES MEMBRES DU COMITÉ D'INVESTISSEMENT

Les Associés entérinent les nominations suivantes :

- Nomination de Madame Sophie BARNIAUD à compter du 28 janvier 2021

Les Associés prennent acte de la démission des membres suivants :

- Madame Elisabeth AUBINEAU

La présente résolution est approuvée à l'unanimité.

RÉSOLUTION N°8

POUVOIRS POUR FORMALITÉS

Les Associés donnent tous pouvoirs au Président pour effectuer toutes formalités notamment les formalités de dépôt des comptes.

La présente résolution est approuvée à l'unanimité.

DocuSign Envelope ID: 7730131C-D6E7-4AA3-A7DA-17806DB11087

ANNEXE : Feuille de présence à l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 juillet 2021

En raison des circonstances exceptionnelles de la Covid-19, l'Assemblée Générale Ordinaire de la SAS AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE s'est tenue en présentiel et à distance par visio-conférence. Les mandataires des sociétés actionnaires pouvaient participer par l'interface GOOGLE MEET (https://meet.google.com/pzq-rkxz-fmy) ou par téléphone (*(FR) +33 1 87 40 46 43 CODE : 870 558 967#*).

Les associés suivants étaient présents à l'Assemblée Générale Ordinaire et ont pris la parole :

La Société Anonyme d'Assurances Vie et de Capitalisation AVIVA VIE, actionnaire de catégorie A, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 732 020 805 ; et dont le siège social est sis 70 avenue de l'Europe 92270 Bois-Colombes ; représentée par Monsieur Philippe TAFFIN ; Pouvoir à Monsieur Jean-Michel LÉCUYER ;

La Société par Actions Simplifiée INCO VENTURES, actionnaire de catégorie A, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 844 649 574 ; et dont le siège social est sis 3 boulevard Saint-Martin 75003 Paris ; représentée par Monsieur Jean-Michel LÉCUYER, Directeur Général d'INCO VENTURES et Président de la SAS AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE ;

Le FCP AVIVA LA FABRIQUE IMPACT, actionnaire de catégorie B, dont la société de gestion est la SA MIROVA, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 394 648 216 ; et dont le siège social est sis 59 avenue Pierre Mendès-France 75013 Paris ; représentée par Monsieur Fabien LEONHARDT ;

La présente feuille de présence fait apparaître 3 membres présents et aucun absent. Elle est certifiée exacte et sincère par le président et le secrétaire de la séance.

Fait à Paris, le 20 juillet 2021,

DocuSigned by:
Ricardo BAROFIA
9B6E05A1A8E2498...

Ricardo BAROFIA
Secrétaire de la séance

DocuSigned by:
Jean-Michel LECUYER
7AECF95388C440F...

Jean-Michel LÉCUYER
Président de la séance

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE

RAPPORT DE GESTION
EXERCICE 2020

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

Paris, le 06 juillet 2021

RAPPORT DE GESTION DU PRÉSIDENT À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 20 JUILLET 2021

Chers associés,

Veuillez trouver ci-dessous le Rapport de Gestion du Président à l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 20 juillet 2021.

1. PRÉSENTATION DES ACTIVITÉS

La société AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE est une Société par Actions Simplifiée à Capital Variable régie par les dispositions légales en vigueur, et notamment par les articles L.231-1 et suivants du Code de commerce, et par les présents statuts.

Elle a été créée le 30 juin 2014.

Elle a pour objet de prendre des participations :

- dans des entreprises ayant une finalité sociale, sociétale ou environnementale ;
- dans les associations et entreprises solidaires ou d'utilité sociale qui ont une activité économique ;

et, plus généralement, de réaliser toutes opérations financières, commerciales, industrielles, mobilières et immobilières, pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou à tous objets similaires ou connexes, de nature à favoriser son extension ou son développement.

Elle peut agir directement ou indirectement, soit en association, participation, groupement ou société, avec toutes autres personnes ou sociétés et réaliser sous quelque forme que ce soit les opérations entrant dans son objet.

La Société a également pour objectif d'obtenir l'agrément d'entreprise « solidaire », au sens de l'article L. 3332-17.1 du Code du travail.

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

2. ÉVOLUTIONS JURIDIQUES ET CAPITALISTIQUES DE LA SOCIÉTÉ

Au 31/12/2020, le montant souscrit au capital de la SAS AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE (primes d'émissions comprises) est de 39 129 401 Euros répartis comme suit :

Associé	Nombre d'actions restantes à date	Montant restant souscrit à date	Répartition nombre actions	Répartition des droits de vote
INCO VENTURES	1	100	0,00 %	0,00 %
AVIVA VIE	366 828	36 799 948	94,37 %	94,37 %
FCP AVIVA LA FABRIQUE IMPACT ISR	21 880	2 329 353	5,63 %	5,63 %
TOTAL	**388 709**	**39 129 401**	**100%**	**100%**

Au 31/12/2020, le nombre d'actions de la SAS AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE est de 388 709 actions réparties comme suit :

Type d'actions	31/12/2020
Actions catégorie A	364 039
Actions catégorie B	24 670
Total des actions	**388 709**

3. ÉVOLUTIONS DES RESSOURCES DE LA SOCIÉTÉ

Les nouvelles souscriptions suivantes sont intervenues au capital de la société en 2020, pour un montant total de 1 052 761 Euros :

Associé	Date d'entrée	Type d'action	Nombre d'actions souscrites	Montant des souscriptions
AVIVA VIE	30/03/2020	Actions B	2 790	299 981
FCP AVIVA LA FABRIQUE IMPACT ISR	04/12/2020	Actions B	7 000	752 780

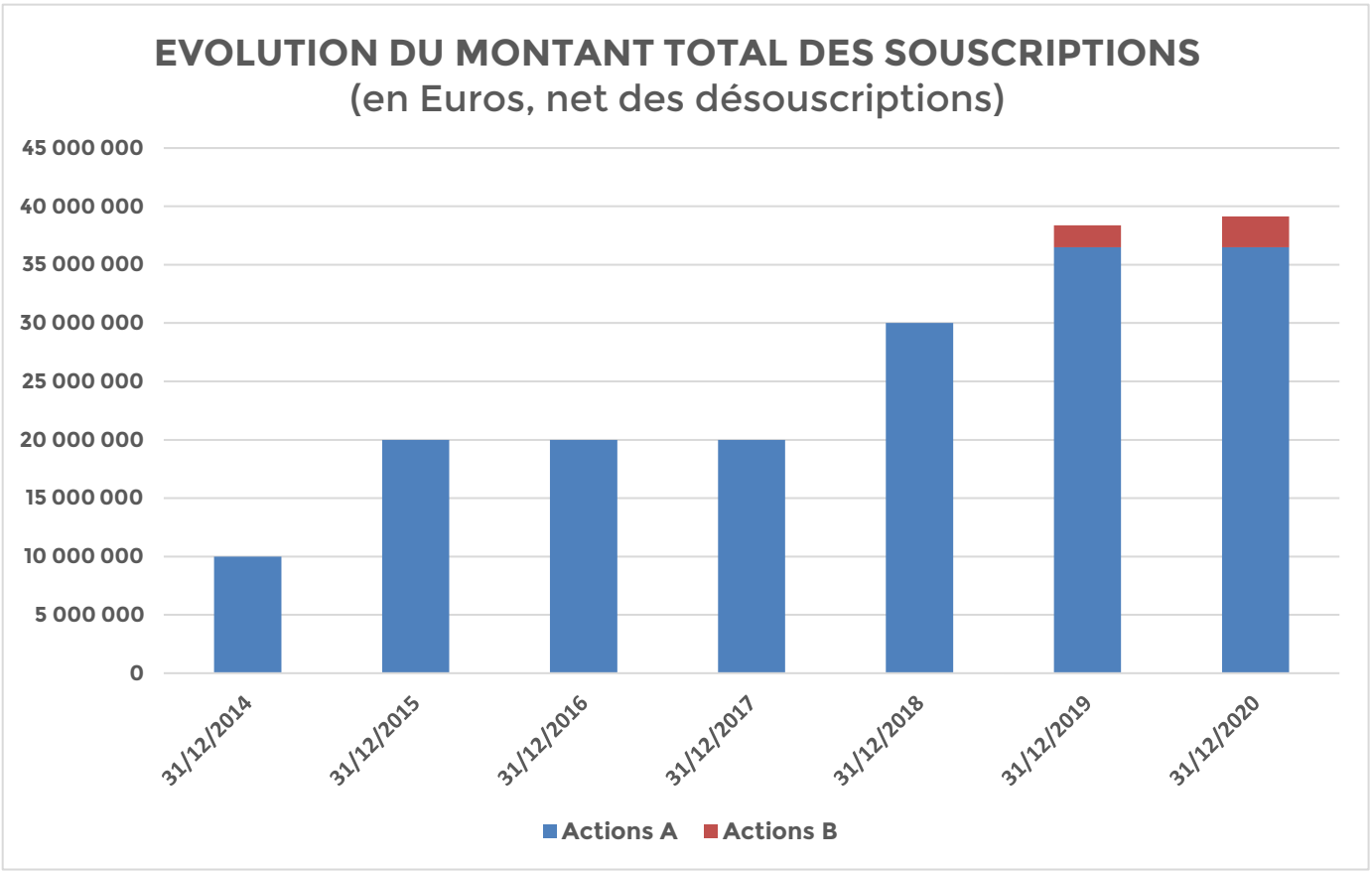
Les remboursements d'actions suivants sont intervenus :

Associé	Date de sortie	Type d'action	Nombre d'actions remboursées	Montant remboursé
FCP AVIVA LA FABRIQUE IMPACT ISR	30/03/2020	Actions B	2 790	299 981

Au total, il résulte de ces nouvelles souscriptions et de ces remboursements ci-dessus, une augmentation de la dotation du fonds à hauteur de 752 780 Euros sur l'année 2020.

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

Au 31/12/20, en tenant compte des souscriptions, le capital s'établit à 38 870 900 Euros, la prime d'émission à 258 501 Euros et les capitaux propres à 36 015 341 Euros.



DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

4. PRISE DE PARTICIPATIONS SIGNIFICATIVES OU INVESTISSEMENTS

4.1. Nouveaux investissements engagés

4.1.1. Investissements en direct dans des entreprises

En 2020, AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE a engagé les nouveaux concours financiers suivant :

Entité	Actions	Obligations Convertibles	Titres participatifs	Total général
Alancienne	300 040			300 040
BASE	146 022			146 022
Cozynergy	59 076			59 076
Etic	249 999			249 999
Gifts for Change		200 000		200 000
Groupe ID'EES	150 000			150 000
IADYS	300 040			300 040
Les 3 Colonnes			500 000	500 000
Oasis 21			300 000	300 000
Oncovia	55 049			55 049
Simplon.co	70 529			70 529
Total général	**1 330 755**	**200 000**	**800 000**	**2 330 075**

Les nouveaux investissements engagés dans ces 11 entreprises s'élèvent donc à 2 330 075 Euros (net des abandons).

4.1.2. Investissements dans des Fonds

En 2020, AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE n'a pas pris de nouvel engagement dans des fonds.

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

4.2. Nouveaux investissements versés

4.2.1. Investissements en direct dans des entreprises

2 586 460 Euros ont par ailleurs été versés auprès de 13 entreprises. La liste des investissements réalisés est la suivante :

Entité	Actions	Obligations	Titres participatifs	Total général
BASE	146 022			146 022
Cozynergy	59 076			59 076
DOOK	131 400			131 400
Etic	249 999			249 999
ISA	200 000			200 000
Kawaa	148 469			148 469
La Cravate Solidaire		26 173		26 173
Les 3 Colonnes			250 000	250 000
Oasis 21			300 000	300 000
Oncovia	55 049			55 049
Optima		400 000		400 000
SCITIOR / Solaire BOX	400 050			400 050
Simplon.co	220 222			220 222
Total général	**1 610 287**	**426 173**	**550 000**	**2 586 460**

4.2.2. Investissements dans des Fonds

AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE a réalisé les versements suivants auprès du fonds NOVESS, à hauteur de 842 750 Euros au total pour 2020, suite aux appels de fonds de la société de gestion :

Numéro de l'opération	Fonds	Type d'investissement	Montant de l'investissement	Date de l'investissement	Durée de l'investissement
Tranche 8	NOVESS	Souscription parts du Fonds	111 750	27/02/2020	15 ans
Tranche 9	NOVESS	Souscription parts du Fonds	486 000	27/05/2020	15 ans
Tranche 10	NOVESS	Souscription parts du Fonds	245 000	29/10/2020	15 ans

Le montant total investi dans NOVESS s'établit ainsi au 31/12/2020 à 3 208 249 Euros (prime de souscription comprise).

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE a par ailleurs réalisé son deuxième versement à hauteur de 180 000 Euros auprès du fonds ESS PACA (anciennement INVESS'T PACA), suite aux appels de fonds de la société de gestion :

Numéro de l'opération	Fonds	Type d'investissement	Montant de l'investissement	Date de l'investissement	Durée de l'investissement
Tranche 2	ESS PACA	Souscription parts du Fonds	180 000	08/12/2020	15 ans

Le montant total investi dans ESS PACA au 31/12/2020 est de 240 000 Euros.

4.3. Plus-values et moins-values latentes

En tant que Société d'Investissement, AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE détient un portefeuille de participations sur lesquelles, en fonction de leur situation économique et financière et de leurs perspectives de développement, des Plus-Values et Moins-Values Latentes sont comptabilisées chaque trimestre lors du Comité de Valorisation de la Société.

Les Moins-Values Latentes comptabilisées au 31 décembre 2020 font l'objet d'un provisionnement systématique dans les comptes de la Société, à chaque clôture d'exercice.

A contrario, les Plus-Values Latentes ne sont pas prises en compte dans les comptes annuels. Elles sont prises en compte (comme les Moins-Values) dans le calcul de la Valeur Liquidative par action, établie chaque trimestre par le Comité de Valorisation, qui correspond au prix de souscription et de dé-souscription des parts de la société.

Les Moins-Values Latentes nettes de garanties BPI, qui correspondent au 31/12/2020 aux provisions comptabilisées lors de la clôture annuelle, s'élèvent à 2 203 094 Euros et se détaillent comme suit :

Entité	Total investissement initial	Valorisation portefeuille	Moins-values latentes	% Part garantie BPI	Garantie BPI	Provisions comptabilisées au 31/12/2020
1D Lab	200 000	-	- 200 000	70 %	140 000	- 60 000
Alyl	949 965	304 262	- 645 704	50 %	322 852	- 322 852
Archer	225 000	211 362	- 13 638	-	-	- 13 638
Auticiel	199 900	149 925	- 49 975	50 %	24 988	- 24 988
Base	496 122	248 061	- 248 061	50 %	124 031	- 124 031
Betterfly	399 949	-	- 399 949	50 %	199 975	- 199 975
Comptoir de Campagne	318 971	290 932	- 28 039	50 et 70 %	26 699	- 1 341
Coq en Pâte	615 742	165 690	- 450 052	50 %	225 026	- 225 026
les Cuistots migrateurs	216 517	162 388	- 54 129	70 %	37 890	- 16 239
Entoma	999 459	760 657	- 238 802	50 %	119 401	- 119 401
Gifts for change	249 795	187 346	- 62 449	50 %	31 224	- 31 224

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

Entité	Total investissement initial	Valorisation portefeuille	Moins-values latentes	% Part garantie BPI	Garantie BPI	Provisions comptabilisées au 31/12/2020
Goshaba	300 000	225 000	- 75 000	50%	37 500	- 37 500
Groupe ID'EES	500 021	469 609	- 30 412	-	-	- 30 412
Karethic	698 260	360 473	- 337 787	0 et 50 %	95 881	- 241 906
Learn enjoy	250 002	187 502	- 62 501	50%	31 250	- 31 250
Oncovia	455 039	340 769	- 114 270	50%	57 135	- 57 135
Sunna Design	700 000	465 993	- 234 008	50%	117 004	- 117 004
Télégrafik	300 021	249 466	- 50 555	50%	25 278	- 25 278
Tomato & Co	199 997	127 155	- 72 842	50%	36 421	- 36 421
Waste is More	174 900	-	- 174 900	70%	122 430	- 52 470
NovESS	3 208 249	2 812 500	- 395 749	-	-	- 395 749
ESS PACA	240 000	200 747	- 39 254	-	-	- 39 254
TOTAL	**11 897 909**	**7 919 837**	**- 3 978 076**	-	**1 774 985**	**- 2 203 094**

Les Plus-Values latentes pour leur part, s'établissent suite aux travaux du Comité de Valorisation à 5 785 288 Euros au 31/12/2020, et se détaillent comme suit :

Entité	Total investissement initial	Valorisation portefeuille	Plus-values latentes non comptabilisées
1001Pact	445 082	1 300 804	855 722
Alancienne	300 000	780 000	480 000
DOOK	464 700	483 348	18 648
DreamAct	299 965	353 026	53 061
Ecomouton	450 549	488 198	37 649
ETIC	699 998	778 925	78 927
Kawaa	298 438	391 505	93 067
Kelbongoo	324 990	333 235	8 245
Lemon Tri	425 003	427 553	2 550
Modetic	500 000	995 122	495 122
Moulinot	1 000 400	1 261 400	261 000
Optima	1 289 195	1 364 952	75 757
Phénix	489 796	3 404 695	2 914 899
RogerVoice	400 208	413 335	13 127
Simplon.co	1 069 993	1 274 434	204 441
Upcycle	421 905	475 686	53 781
Upowa	457 119	549 443	92 324
TOTAL	**9 337 341**	**15 075 661**	**5 738 320**

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

4.4. Valeur liquidative

Le Règlement Intérieur de la Société, détermine la façon dont la Valeur Liquidative des actions est calculée chaque trimestre :

A compter du 28 juin 2019, la valeur de souscription des nouvelles actions A et B la SAS AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE, est égale à la dernière Valeur Liquidative par action. Celle-ci est déterminée chaque trimestre par le comité de valorisation, dans les 15 jours suivant la fin du trimestre civil, et calculée comme suit jusqu'à la fin du premier trimestre suivant la fin de l'année N+1 (la base du calcul suivant, à la fin du second trimestre N+1, étant recalée sur les capitaux propres au 31/12/N, qui seront alors connus, les comptes au 31/12/N ayant été approuvés) :

Capitaux propres au 31/12/N-1
+ Souscription au Capital depuis le 31/12/N-1
+ Produits financiers depuis le 31/12/N-1
- Charges financières depuis le 31/12/N-1
- Frais de gestion et autres charges d'exploitation 31/12/N-1
+ Plus-values / Moins-Values Latentes du portefeuille non intégrées au Capitaux Propres au 31/12/N-1
= Juste Valeur de Marché de la Société
/Nombre d'actions de la Société
= Valeur Liquidative par action

Un éventuel remboursement par la Société de ses actions à un actionnaire, dans les conditions prévues par les Statuts, se fera également sur la base de la Valeur Liquidative.

Les Valeurs Liquidatives arrêtées en 2020 par le Comité de Valorisation ont été les suivantes :

Date de Valorisation	Valeur liquidative de l'action
31/03/2020	106,57
30/06/2020	107,86
30/09/2020	107,54
31/12/2020	108,37

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

4.5. Remboursements / Sorties

ARCHER :

Un remboursement partiel est intervenu sur les obligations convertibles à hauteur de 75K Euros. Au 31/12/2020, le montant restant dû est de 75K Euros.

CASTALIE :

La cession d'actions CASATALIE s'est établie à 1 146K Euros. Cette cession a généré une plus-value nette de frais de 676K Euros.

Le remboursement des obligations d'un montant global de 890K Euros a généré une plus-value nette de 90K Euros.

COQ EN PATE :

La conversion partielle de CCA en emprunt obligataire de 59K Euros au cours de l'exercice a donné lieu à un remboursement du montant restant, soit 527 Euros.

SICASELI (Ferme de Figeac) :

Un Remboursement par anticipation des titres participatifs est intervenu à hauteur de 500K Euros.

VAE LES 2 RIVES :

La cession des actions et obligations convertibles s'est établie à 975K Euros. Leurs cessions ont respectivement généré une plus-value nette de 148K et 10K Euros.

LA CRAVATE SOLIDAIRE :

Un remboursement à hauteur de 6K Euros est intervenu en 2020 dans le cadre du contrat à impact social.

UCPA :

Un remboursement du compte courant d'associés pour 125K Euros et une cession des actions pour un montant de 89K Euros dégageant une plus-value de 39K Euros sont intervenus au cours de l'exercice.

DARWIN :

Le remboursement des obligations s'est établi à 500K Euros.

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

4.6. Passage en perte et Dotations/Reprises sur provisions

Passage en perte définitive

TALE ME :

L'entreprise a été liquidée en décembre 2018 à la suite des mauvais résultats de 2018 et au manque de trésorerie en raison de problèmes de logistique et de gestion rencontrés par l'entreprise. La participation n'est pas garantie par la BPI.

L'investissement avait été provisionné à 100% depuis l'exercice 2018, soit 150 K€.

L'impact sur le compte de résultat 2020 est, de ce fait, neutre.

Dotations et Reprise sur Provisions :

ARCHER :

En 2020, seule la situation financière de l'entité Groupe Archer SAS a été transmise (entité dans laquelle INCO Investissement a investi). La société affiche un chiffre d'affaires à 1,3M Euros et un résultat net positif de 28K Euros en amélioration par rapport à 2019 (-339K Euros).

Concernant les autres structures du Groupe, le plan de restructuration mené sur l'entité Archer Entreprises lui a permis de renouer avec la rentabilité à 75K Euros en 2020 contre -286K Euros en 2019. Archer Interim devrait en revanche reporter une perte nette de -100K Euros.

Pour tenir compte de cette situation, en 2020, une décote de 25% sur l'ensemble de la participation a été décidée. A ce titre, une dotation aux provisions de 14K Euros est comptabilisée sur 2020.

ALYL :

Le dirigeant indique que dans le secteur les entreprises sont valorisées 1,0x leur CA. Sur cette base, avec un atterrissage 2020 à 2,0M Euros l'investissement en actions du Fonds est estimé à 64K Euros, générant une moins-value de -436K Euros.

Par ailleurs, les difficultés de trésorerie que connaît actuellement l'entreprise ne lui ont pas permis de payer les intérêts relatifs aux OC sur les 3 derniers semestres.

Ainsi, une décote de 50% sur la valeur des obligations convertibles, a été appliquée. A ce titre, une provision nette de la garantie BPI (50%) de 190K Euros a été comptabilisée en 2020.

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

ENTOMA :
La société a connu une forte croissance par le passé mais a généré une perte significative lors de l'exercice 2019/2020 à -367K Euros (vs. -267K Euros en 2019) et un CA de 861K Euros (vs. 2 127 K Euros en 2019). Les perspectives de développement restent perturbées par des enjeux réglementaires et l'impact de la crise Covid-19.

Ainsi, une décote de 25% sur l'ensemble des instruments financiers (actions et obligations convertibles) a été décidée. Une provision de 120K Euros est alors constatée, nette de la garantie BPI.

ONCOVIA :

Le fonds a investi 400K Euros en 2016 en actions.

L'entreprise a réalisé une levée de fonds en juin 2020 avec ses investisseurs historiques, sur la base d'une valorisation de la part à 95,24 Euros, ce qui correspond à la valorisation pre-money du tour de table de 2016.

Une décote de 29% pour l'investissement réalisé en 2016 a été décidée.

A ce titre, une reprise sur les provisions de 43K Euros (nette de la garantie BPI) est comptabilisée au titre de l'exercice 2020.

TELEGRAFIK :

La dernière augmentation de capital d'octobre 2019 s'est basée sur un prix de 28,40 Euros par action, avec l'entrée de nouveaux investisseurs (Lita, Optimum, Vessoa PE).

Au regard du CA 2020 estimé à 381K Euros (vs. 462K Euros de budget post Covid-19), du CA des 3 premiers mois 2021 de 118K Euros et de la consommation mensuelle de trésorerie à hauteur de 60K Euros, la situation financière de l'entreprise est toujours très fragile.

Compte tenu de cette situation, il a été proposé une décote de 25% de la valeur, par rapport à l'augmentation de capital de 2019, soit un prix de 21,30 Euros.

A ce titre, une provision de 25K Euros, nette de la garantie BPI, a été comptabilisée en 2020.

BASE :

Le fonds AIIF a investi 350K Euros en juillet 2018 en actions. Suite à de graves problèmes de management et une très faible visibilité sur les performances financières, la société a réalisé une opération pour laquelle le fonds AIIF a souscrit 63K Euros en compte courant afin de faire face à ses échéances à court terme.

Par ailleurs, une levée de fonds a été réalisée sur la base d'une valeur de l'action de 33,21 Euros, à comparer à un prix d'acquisition par le fonds AIIF de 300 Euros en 2018, soit une décote de 89%.

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

Dans le cadre de cette levée de fonds, le Fonds AIIF a investi 83K Euros en nouvelles actions et a converti son compte courant en action sur la base d'une valorisation unitaire de 26,57 Euros soit une décote supplémentaire de 20%.

En 2020, l'atterrissage est prévu à 1,9 M Euros (vs. 1,6 M Euros en 2019), et une perte de -1,1 M Euros (vs. -0,9 M Euros en 2019).

De ce fait, la valeur de l'action retenue est de 33,21 Euros et une reprise sur les provisions de 32K Euros a été comptabilisée au 31/12/2020.

COQ EN PATE :

Le fonds Aviva Impact Investing France a investi sous formes : d'actions en décembre 2017 sur la base d'une valeur unitaire de 714,29 Euros, d'un compte courant en février 2019 à hauteur de 60K Euros qui a été converti en décembre 2019 en obligations convertibles et d'actions en décembre 2019 sur la base d'une valeur unitaire de 535,79 Euros.

Les comptes 2020 reportent un CA à 830K Euros (-24% par rapport à 2019) et un résultat net à -108K Euros (vs. -314K Euros en 2019). L'entreprise a des difficultés pour rembourser les obligations convertibles. Les fonds propres sont à nouveau dégradés.

Au regard des difficultés, le maintien de la provision à 75% au prix de l'action en 2017 (179 Euros) est préconisé.

Les obligations convertibles intègrent également cette décote de 75% ainsi que la prime de non-conversion (2% par an). Il convient de noter que le remboursement des obligations convertibles, initialement prévu en août 2019 a été décalé en août 2020 puis, en raison de la crise Covid-19, en février 2021, puis août 2021.

Ainsi une dotation aux provisions de 76K Euros, nette de la garantie BPI, est comptabilisée pour l'exercice 2020.

COMPTOIR DE CAMPAGNE :

Une levée de fonds (3 M Euros) a été réalisée, aboutissant à l'émission de nouveaux titres en juillet 2020 pour une valeur unitaire de 1,86 Euros, ce qui correspond à une décote de 14% par rapport à la dernière levée en juillet 2019 qui s'était fait sur la même base de valorisation que la levée de décembre 2018.

Ainsi, il a été proposé de retenir cette valeur pour la valorisation au 31/03/2021. A ce titre, une reprise sur les provisions de 16K Euros, nette de la garantie BPI, a été comptabilisée sur 2020.

KARETHIC :

Au 30/06/20, la société clôturant ses comptes au 30 juin, le CA de 589K Euros est en faible croissance par rapport à l'exercice précédent (557K Euros) et un résultat net négatif de -80K Euros (vs. -81K Euros en 2019). Les problèmes d'approvisionnement et par conséquent de trésorerie, qui expliquent en partie cette faible croissance, ont été résolus grâce au

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

dernier investissement réalisé par AIIF, en février 2019. Le Fonds a réinvesti dans la société à hauteur de 150K Euros en actions sur la base d'une valorisation de 845 Euros par action, soit le coût d'entrée.

Au 2ème trimestre 2020, une partie des obligations convertibles, représentant un investissement de 150K Euros a été convertie en action sur la base d'un prix unitaire de 885 Euros, à comparer à une valeur unitaire de 845 Euros lors des investissements en 2015 et en 2019.

Compte tenu de la stagnation du CA et des pertes d'exploitation constatées, nous proposons de maintenir une décote de 50% telle que celle constatée au 31/12/2020 sur l'ensemble de l'investissement (actions + obligations convertibles). La décote des actions a été appliquée au prix retenu lors de la conversion des obligations convertibles au T2 2020, ce qui aboutit à un prix unitaire de 442,50 Euros.

Une reprise sur les provisions de 3K Euros est constatée, nette de la garantie BPI, au titre de l'exercice 2020.

SUNNA DESIGN :

Le Fonds a réinvesti en octobre 2017 (200K Euros) sur la base d'une valorisation unitaire de 18,87 Euros par action. Une augmentation de capital a été réalisée au T4 2019 sur la base d'un prix par action de 9,56 Euros. Cette valorisation résulte des négociations entre les principaux actionnaires historiques, dont BNPP et Demeter, qui ont souscrit au dernier tour de table.

Un nouvel investisseur est entré au capital au 2ème trimestre 2020 sur la base de ce même prix unitaire.

Enfin, l'entreprise est en cours de levée de fonds, basée également sur ce prix de 9,56 Euros par action, sur laquelle plusieurs actionnaires se sont déjà positionnés favorablement.

Les actions souscrites en 2017 sont couvertes par un mécanisme de ratchet. Ainsi les 10 599 actions sont converties en 20 920 nouvelles actions. En revanche, les actions souscrites en 2014 ne sont pas prises en compte par le ratchet.

Ainsi, la dotation aux provisions s'élevant à 117K Euros, nette de la garantie BPI (50%), est maintenue.

TOMATO & CO :

Le Fonds AIIF a souscrit des actions à hauteur de 200K Euros en décembre 2018.

Une levée de fonds a eu lieu au S2 2020, dans un contexte difficile pour l'entreprise. En effet, le modèle économique est profondément remis en question par les difficultés à essaimer le modèle du potager historique et par les mauvaises performances financières en 2019 (perte de -512K Euros vs. -290K Euros au budget).

La levée de fonds a été réalisée sur base d'une valeur unitaire de l'action à 7 Euros, montant que nous proposons de retenir pour la valorisation de l'investissement au 31/03/2021. Il a alors été constaté une reprise sur les provisions de 39K Euros, nette de la garantie BPI au cours de l'exercice 2020.

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

AUTICIEL :

Le Fonds AIIF a réalisé un investissement de 200K Euros en 2017.

L'exercice 2020 est satisfaisant sur le plan commercial, étant donné le contexte sanitaire qui a conduit à l'annulation ou au report de nombreux projets, et à l'arrêt de l'activité formation. Le CA est estimé à 965K Euros (en hausse de 6%) et le résultat net de 100K Euros (vs. -190K Euros en 2019). L'entreprise a obtenu des prêts auprès de BNPP et BPI pour un total de 500K Euros ce qui assure à l'entreprise une position de trésorerie supérieure à 1M Euros.

A ce titre, il a été proposé de maintenir la décote de 25% sur la partie non-garantie de l'investissement (50%). La provision de 25K Euros est maintenue sur 2020.

WASTE IS MORE :

Le fonds a investi 175K Euros en 2018 en actions.

Avant le déclenchement de la crise Covid-19, la société était en fort recul d'activité, avec des pertes significatives (un résultat net de -166K Euros au 31 mars 2020). Elle a drastiquement réduit ses coûts afin de limiter la consommation de trésorerie mais reste dans une situation très fragile, avec un chiffre d'affaires en baisse. Les dirigeants ont repris une activité d'architectes.

Ainsi une décote à 100 % a été décidée ayant pour conséquence la constatation d'une provision de 39K Euros, nette de la garantie BPI.

FONDS NOVESS :

Au 31/12/2020, le Fonds AIIF a été appelé 3 208 249 Euros (sur un engagement total de 5 M Euros) dans le Fonds NovESS en souscrivant 50 000 parts. La part a été souscrite à 39,80 Euros. Sur la base des derniers travaux de valorisation audités menés par l'équipe de gestion du fonds NovESS, la part est valorisée au 31/12/2020 à 56,25 Euros, soit une valeur de l'investissement de 2 812 500 Euros.

A ce titre, une dotation aux provisions a été comptabilisée au titre de l'exercice 2020 pour 111K Euros.

GROUPE ID'EES :

La société établit une valorisation annuelle des actions sur la base des comptes au 31/12 en utilisant une moyenne pondérée de 3 méthodes basées sur 3 agrégats différents : l'actif net comptable corrigé, le CA et le résultat net.

Sur la base des comptes consolidés au 31/12/2019, cette méthode conduit à une valorisation unitaire de 213,75 Euros (vs. 227,59 Euros retenue à l'acquisition). Cette valorisation a été retenue pour l'augmentation de capital réalisée début 2021 pour un montant de 5 M Euros. Il a en effet été considéré que la valorisation qui aurait été obtenue sur la base des comptes 2020 n'aurait pas été normative.

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

La valorisation de l'investissement au prix unitaire de 213,75 Euros est retenue. Il n'y a pas de garantie BPI sur cet investissement. Une provision de 30K Euros est donc constatée.

GOSHABA :

La société a été fortement impactée par la crise sanitaire et rencontre des difficultés dans son développement commercial. L'atterrissage 2020 est de 397K Euros (vs. 286K Euros en 2019) et un résultat net de -889K Euros (vs. -502K Euros en 2019), avec une position de trésorerie à 0,5M Euros et un fort cash burn mensuel.

Au regard du manque de visibilité, nous proposons de maintenir une décote de 25% sur le coût d'acquisition pour la valorisation de la participation. A ce titre, une dotation aux provisions de 38K Euros est comptabilisée.

LEARN ENJOY :

Le fonds a investi 250K Euros en 2018 en actions.

Les prévisions d'atterrissage 2020 prévoient un chiffre d'affaires de 490K Euros (vs. 752K Euros en 2019). Le niveau de trésorerie s'établit à 684K Euros au 31/12/2020, notamment grâce à un PGE de 187K Euros.

Une décote de 25% sur l'investissement est proposée.

Une provision de 31K Euros, nette de la garantie BPI, est comptabilisée sur 2020.

LES CUISTOTS MIGRATEURS :

Le secteur de la restauration a été très fortement touché pendant la crise de la Covid-19 (fonds de solidarité, activité partielle, PGE de 500K Euros). L'entreprise a néanmoins bénéficié des aides de l'Etat qui ont permis de limiter les pertes à -430K Euros en 2020 pour un chiffre d'affaires de 727K Euros (vs. 2,2M Euros en 2019).

Nous croyons aux fondamentaux de l'entreprise et pensons qu'à la sortie de crise, les activités des Cuistots devraient reprendre très fortement. En effet, les Cuistots bénéficient d'une très bonne image de marque, de coûts d'acquisition clients très faibles grâce à leur réputation, la qualité de leurs prestations et d'une très bonne équipe de Management.

Pour tenir compte de cette situation, pour 2020, une décote de 25% a été décidée. A ce titre, une provision de 16K Euros a été comptabilisée, nette de la garantie BPI.

GIFT FOR CHANGE :

Le fonds a investi 250K Euros en 2019 en actions.

Dans un contexte sanitaire très défavorable, l'atterrissage 2020 est en retrait avec un CA de 951K Euros (vs. 1258K Euros en 2019), avec néanmoins un excellent dernier trimestre marqué par la signature de plusieurs nouveaux contrats (notamment Micromania

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

502K Euros dont un tiers en 2020). Le résultat net est attendu à -595K Euros (vs. -70K Euros en 2019). Néanmoins, l'activité était en forte croissance pre-Covid, et l'entreprise prévoit une forte reprise en 2021.

Un bridge est en cours de finalisation, avec une participation à hauteur de 200K Euros pour AIIF (dont une première tranche de 100K Euros prévue pour T2 2021) sur un total de plus de 600K Euros.

Une décote de 25% de la valeur d'acquisition a été décidée. De ce fait, une provision de 31K Euros a été comptabilisée sur 2020.

1D LAB :

AIIF a investi en décembre 2016 et en juillet 2017 dans la société 1Dlab pour un montant total de 200 K€.

Au regard de la procédure de sauvegarde initiée en mai 2019 et de la prolongation de la période d'observation en novembre 2019, l'investissement a été provisionné à 100%. Le tribunal de commerce a prononcé en juillet 2020 l'arrêt du plan de sauvegarde, avec un étalement sur 8 ans de l'ensemble des dettes. Les intérêts à échoir sont annulés, les intérêts échus sont à payer à la fin de la période. Il n'y a pas de date de remboursement pour le nominal, non reconnue comme créance.

L'investissement bénéficie d'une garantie BPI à hauteur de 70%. La provision de 60K Euros est maintenue au 31/12/2020.

FONDS ESS PACA

Au 31/03/2021, AIIF a investi 240K Euros dans le fonds InvESS'T PACA (sur un engagement de 1,5M Euros), et détient 150 parts.

Au 31/12/2020, la part était valorisée à 1 338,31 Euros.

Ainsi la valorisation de la ligne est de 201K Euros, générant ainsi une provision de 39K Euros.

COZYNERGY

Une levée de fonds a eu lieu en mars 2020 sur la base d'une valeur unitaire de l'action à 1,63 Euros. AIIF y a participé à hauteur de 60K Euros.

Sur la période 2019-2020, l'entreprise voit son chiffre d'affaires progresser de 50% à 7,5M Euros. En 2020-2021, son CA prévisionnel est fixé à 11,6M Euros, avec l'ouverture de nouvelles agences et déjà 11,4M Euros de ventes acceptées à décembre 2020. L'entreprise table sur un résultat quasiment à l'équilibre sur l'exercice 2020-2021.

Une offre ferme d'achat a été reçue le 16 avril 2021 pour un prix de vente de 15M Euros, générant des produits de cession de 2M Euros pour le fonds. Nous proposons de valoriser la ligne sur la base de cette offre, réduite de potentiels frais et aléas (estimés à 10% de la plus-value brute).

A ce titre, une reprise sur les provisions de 127K Euros a été comptabilisée au 31/12/2020.

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

KELBONGOO

L'investissement a été réalisé en juillet 2018 et un réinvestissement en OC en août 2019 de 75K Euros.

Une nouvelle levée de fonds en capital de 2M Euros est en cours au cours de laquelle le fonds réinvestirait à hauteur de 150K Euros à une valorisation actée de 11M Euros aux côtés de deux nouveaux entrants MAIF et Phitrust.

L'entreprise a bénéficié de la crise du Covid-19, qui a généré un surcroît d'activité et une stabilisation des flux de trésorerie. Nous proposons donc de repasser l'investissement au coût d'acquisition (actions et OC), compte tenu de l'amélioration des résultats et du développement de l'entreprise (ouverture d'une quatrième boutique début mars 2022) et de la levée de fonds prévue début 2021). Nous proposons de ne pas revaloriser davantage l'entreprise tant que celle-ci n'a pas atteint le seuil de rentabilité, attendu à horizon 2022.

A ce titre, une reprise sur provision de 47K Euros est constatée en lien avec les primes de non conversion liées aux OC.

BETTERFLY

Le Fonds AIIF a réalisé un investissement de 400K Euros en 2018.

La procédure de conciliation, initiée en décembre 2019, a été clôturée lors du deuxième semestre 2020.

Le CA 2020 s'élève à 314K Euros (vs. 333K Euros en 2019), un résultat net de -55K Euros (vs. -131K Euros en 2019), dans un secteur hôtelier en grande difficulté. Le budget ambitionne une forte croissance en 2021 avec un CA de 535K Euros, et un résultat net positif. La situation de trésorerie reste très tendue, malgré l'obtention d'un PGE de 60K Euros.

La décote de 100% sur la partie de l'investissement non garantie est maintenu. A ce titre, la provision de 200K Euros est maintenu sur l'exercice 2020.

4.7. Evolution des encours d'investissement

L'encours brut investi de la société s'établit ainsi à 28 257 586 Euros au 31/12/2020 (vs. 28 179 797 Euros au 31/12/2019), dont 28 090 919 Euros d'immobilisations financières et 166 667 Euros d'autres créances : crédit-vendeur.
L'encours net (provisions déduites) s'élève à 26 054 492 Euros au 31/12/2020 (vs. 26 280 788 Euros au 31/12/2019), dont 25 887 425 Euros d'immobilisations financières et 166 667 Euros d'autres créances : crédit-vendeur.

Le stock des provisions pour risques, qui s'établit à 2 203 094 Euros, représente 7,8% de l'encours brut investi.
Le flux de provisions net de reprises sur l'année, soit 454 203 Euros, représente 1,6% de l'encours brut investi.

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

5. RESPECT DU RATIO SCR ET SOLIDAIRE

5.1. Le ratio SCR

AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE a opté pour l'option fiscale de société de capital-risque : il faut que plus de 50 % de la situation nette soit représentée par des titres de sociétés non cotées ayant leur siège dans un État de la Communauté Européenne et qui rentrent dans le champ d'application de l'impôt sur les sociétés au taux de droit commun. Ces titres peuvent être des :

- Parts (SARL par exemple)
- Actions
- Titres participatifs
- Obligations convertibles
- Avances en comptes courants (possible dans la limite de 15 % de la situation nette comptable et si la SCR détient au moins 5 % du capital de la société)

Afin de faciliter la mise en place et le respect de ce quota de 50 %, certains assouplissements existent, notamment :

- Une SCR dispose d'un délai de deux ans pour remplir le quota d'investissement de 50%
- Les sommes qui proviennent d'une augmentation de capital dans la SCR ne sont prises en compte, pour le calcul de la situation nette comptable, qu'à compter du deuxième exercice suivant celui au cours duquel elles sont libérées.
- Un délai de cinq ans pendant lequel les titres ou droits en cause sont réputés maintenus dans l'actif pour leur valeur d'acquisition en vue de l'appréciation du quota de 50 % est accordé aux SCR, lorsque ces titres ou droits qui figurent à son actif font l'objet d'une dépréciation ou d'une perte suite par exemple à l'ouverture d'une procédure de redressement judiciaire.

La situation nette au 31/12/2020, sans compter les variations de capital intervenues en 2019 et 2020, s'établit à 27 089 218 Euros.

Au 31/12/2020, les investissements éligibles au ratio SCR représentent plus de 90% de la situation nette éligible. La société respecte donc le ratio SCR.

5.2. Le ratio solidaire

La société AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE respecte les ratios réglementaires « ESS » et ESUS » (respectivement 35% de l'actif investis dans les entreprises de l'ESS et 25% dans les ESUS) et est ainsi reconnu comme organisme de financement « assimilé ESUS ». Au 31/12/2020, les montants bruts investis étaient de :

- 13 480 721 Euros dans des entreprises de l'ESS (y compris agréées ESUS), soit 37% de l'actif net de la société
- 11 236 721 Euros dans des entreprises agréées ESUS, soit 31% de l'actif net de la société

Les ratios d'investissement solidaires étaient donc respectés à cette date.

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

6. PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS

Il s'agit du sixième exercice de la société.

A. BILAN AU 31/12/2020

BILAN ACTIF	2017	2018	2019	2020
Immobilisations Financières Nettes	14 233 937	23 404 425	25 887 455	25 887 825
TOTAL IMMOBILISATIONS	**14 233 937**	**23 404 425**	**25 887 455**	**25 887 825**
Autres créances	301 843	139 300	563 073	345 785
Trésorerie et VMP (Disponibilité)	3 977 506	4 820 539	8 759 279	10 296 741
ACTIF CIRCULANT	**4 279 349**	**4 959 839**	**9 322 352**	**10 642 527**
TOTAL BILAN ACTIF	**18 513 286**	**28 364 264**	**35 209 807**	**36 530 352**

BILAN PASSIF	2017	2018	2019	2020
Capital Social	20 000 000	30 000 000	38 170 900	38 870 900
Primes d'émission, de fusion, d'apport			205 721	258 502
Report à nouveau	- 891 332	- 1 544 069	- 1 749 553	- 3 354 435
Résultat de l'exercice	-652 737	- 205 484	- 1 604 882	235 644
Provisions réglementées	1 162	2 108	3 054	4 730
CAPITAUX PROPRES	**18 457 093**	**28 252 555**	**35 025 240**	**36 015 341**
Dettes bancaires et financières MLT	-	-	-	-
TOTAL PASSIF NON COURANT	**-**	**-**	**-**	**-**
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	55 417	19 969	183 913	512 745
Découverts et concours bancaires	10	20	-	144
Autres dettes courantes	766	91 719	654	2 122
PASSIF COURANT	**56 193**	**111 709**	**184 567**	**515 011**
TOTAL BILAN PASSIF	**18 513 286**	**28 364 264**	**35 209 807**	**36 530 352**

Au passif, les capitaux propres de la société s'établissent à 36 015 341 Euros, dont 39 129 402 Euros au titre du capital social et de la prime d'émission, et -3 114 061 Euros au titre du report à nouveau, du résultat et des provisions réglementées de l'année. L'augmentation du capital provient des souscriptions de AVIVA VIE et AVIVA LA FABRIQUE IMPACT ISR (cf. partie 3). Il n'existe pas de dette financière à moyen et long terme. Les dettes d'exploitation sont de 514 867 Euros et n'appellent pas de commentaire particulier.

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

A l'actif, les immobilisations financières s'établissent à 25 887 825 Euros, correspondant aux montants investis nets des provisions. Les disponibilités, à hauteur de 10 296 741 Euros, ont vocation à être progressivement investies à l'exception d'une réserve de liquidité correspondant à 5% minimum du montant net des souscriptions, soit 2M Euros. Dans l'attente, elles sont placées et rapportent des produits financiers.

B. COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2020

COMPTE DE RÉSULTAT	2017	2018	2019	2020
PRODUITS				
CHIFFRE D'AFFAIRES	-	-	-	-
Autres produits de gestion courante	-	966 132	2 114	55
TOTAL PRODUITS EXPLOITATION	-	966 132	2 114	55
CHARGES				
Autres achats & charges externes	-	- 683 807	- 719 976	- 889 695
Impôts et taxes	- 76	- 76	-	-
Autres charges de gestion courante	- 601 556	- 382 127	- 164	-
TOTAL CHARGES EXPLOITATION	- 601 632	- 1 066 010	- 720 140	- 889 695
RÉSULTAT EXPLOITATION	- 601 632	- 99 878	- 718 026	- 889 640
Produits Financiers	758 551	491 830	1 472 400	921 238
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	- 808 710	- 421 459	- 1 554 086	- 760 321
RÉSULTAT FINANCIER	- 50 159	70 371	- 81 686	160 917
Produits exceptionnels sur opérations en capital		-	682 500	3 099 156
Charges exceptionnelles sur opérations de gestions		- 175 031	-	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		-	- 1 486 724	- 2 133 113
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	- 946	- 946	- 946	- 1 676
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	- 946	- 175 977	- 805 170	964 367
Impôt sur les bénéfices	-	-	-	-
RÉSULTAT NET	-652 737	- 205 484	- 1 604 882	235 644

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

Charges d'exploitation
Les charges d'exploitation s'élèvent à 889 695 Euros en 2020.

Résultat financier
Le résultat financier s'établit à 160 917 Euros en 2020.

Les produits financiers s'établissent à 921K Euros et proviennent principalement :

- à hauteur de 306K Euros pour les reprises sur dépréciations et provisions, transfert de charges
- à hauteur de 240K Euros pour les produits financiers de participations
- à hauteur de 189K Euros pour les autres produits financiers
- à hauteur de 186K Euros pour les revenus des titres immobilisations financières

Provisionnement des investissements
Une dotation sur provisions de 760K Euros est passée au 31/12/2020 correspondant à la dépréciation des titres :

- à hauteur de 190K Euros pour l'entité ALYL
- à hauteur de 120K Euros pour l'entité ENTOMA
- à hauteur de 111K Euros pour l'entité NOVESS
- à hauteur de 76K Euros pour l'entité COQ EN PÂTE
- à hauteur de 39K Euros pour l'entité ESS PACA
- à hauteur de 39K Euros pour l'entité WASTE IS MORE
- à hauteur de 38K Euros pour l'entité GOSHABA
- à hauteur de 31K Euros pour l'entité GIFTS FOR CHANGE
- à hauteur de 31K Euros pour l'entité LEARN ENJOY
- à hauteur de 30K Euros pour l'entité GROUPE ID'EES
- à hauteur de 25K Euros pour l'entité TELEGRAFIK
- à hauteur de 16K Euros pour l'entité LES CUISTOTS MIGRATEURS
- à hauteur de 14K Euros pour l'entité ARCHER

Résultat d'exceptionnel
Le résultat exceptionnel s'établit à 964 367 Euros en 2020 et concerne essentiellement :

- Pour les produits exceptionnels : à la cession des de CASTALIE pour 1 146K Euros et des actions/obligations convertibles de VAE LES 2 RIVES pour 975K Euros ainsi qu'à la cession des actions UCPA pour 89K Euros.

- Pour les charges exceptionnelles : à la sortie de Castalie pour 1,2M Euros, au remboursement du CCA et cession d'actions UCPA pour 175K Euros et à la sortie de VAE LES 2 RIVES pour 758K Euros.

Résultat net
Le résultat net au 31 décembre 2020 est de 235 644 Euros.

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

7. INFORMATIONS RELATIVES AUX DÉLAIS DE PAIEMENT DES CLIENTS

Néant.

8. INFORMATIONS RELATIVES AUX DÉLAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS

Fournisseur	Plus de 120 jours	De 91 à 120 jours	De 61 à 90 jours	De 31 à 60 jours	De 0 à 30 jours	Solde débiteur	Solde
BPI FRANCE	25 000	-	-	-	40 605		65 605
CACEIS INVESTOR SERVICES	-	-	20 160	-	-		20 160
INCO VENTURES	140 631	-	-	-	-	- 141 631	- 1 000
PwC	13 194	-	-	-	-	- 13 148	46
TOTAL	178 825	-	20 160	-	40 605	- 154 779	84 811

9. RECHERCHE ET DÉVELOPPEMENT

Compte tenu de son objet social, la société n'a pas d'activité en matière de recherche et développement.

10. CLÔTURE DES COMPTES ET AFFECTATION DU RÉSULTAT

Les bilans et annexes ont été établis conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Nous affectons ce résultat bénéficiaire de 235 644 Euros à :

- A la réserve légale pour un montant égale à 5% du résultat ;
- Au report à nouveau créditeur pour le solde.

Nous vous précisons qu'aucun dividende n'a été distribué.

11. RÉINTÉGRATION FISCALE

Dans les comptes de l'exercice 2020, les charges suivantes sont réintégrées fiscalement (notamment car régiment particulier) :

- Dotations aux provisions financières pour 760K Euros.
- Les frais de leveur en lien avec la cession de Castalie pour 71K Euros et de VAE les 2 rives pour 41K Euros.

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

12. EVENEMENTS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Gestion de la crise de la Covid-19 :

Les conséquences de la crise sanitaire sur le portefeuille d'AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE ont été pris en compte dans l'établissement des comptes 2020.

Les entreprises du portefeuille ont été affectées à des degrés divers par cette crise sanitaire. Beaucoup ont réduit, voire stoppé leurs activités durant la période de confinement. Certaines, plus rares (c'est notamment le cas de Kelbongoo) ont connu un surcroît d'activité.

Les entreprises du portefeuille qui ont justifié en avoir besoin ont pu mobiliser les dispositifs d'aide initiés par l'Etat (chômage partiel et PGE, en particulier). Certaines ont demandé des reports en fin d'année du paiement de leurs échéances d'intérêts ou du remboursement du principal des concours financiers d'AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE. Ces demandes ont été acceptées. Aucune n'a été contrainte à la date de rédaction de ce rapport, à entrer en procédure amiable ou judiciaire. Les équipes d'AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE les accompagnent de façon rapprochée afin qu'elles passent au mieux cette difficile épreuve.

13. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2020

Evolution du Capital de la Société

Aucune nouvelle souscription et aucun remboursement n'a été enregistrée depuis le 1er Janvier 2021.

Nouveaux Investissements :

Le Comité d'Investissement réuni à 5 reprises depuis janvier 2021, a validé des investissements dans les entreprises suivantes, à hauteur de 2 125 000 Euros au total :

Entité	Type d'investissement	Accélération / Développement	Montant de l'investissement	Type de structure	Date d'engagement
Kelbongoo	Actions	Accélération	150 000	SAS	25/03/2021
Phenix	Actions	Accélération	125 000	SAS	02/03/2021
Les 3 Colonnes	Titres participatifs	Développement	250 000	SCIC	19/05/2021
Spygen	Actions	Accélération	800 000	SAS	04/05/2021
YesYes	Actions	Développement	800 000	SAS	05/03/2021

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

Depuis début 2021, des investissements, ont été versé à hauteur de 1 925 056 Euros :

Entité	Type d'investissement	Accélération / Développement	Montant de l'investissement	Type de structure	Date d'engagement	Date d'investissement
Alanciene	Actions	Accélération	300 040	SAS	01/07/2020	05/01/2021
Groupe ID'EES	Actions	Développement	150 000	SAS	24/11/2020	10/02/2021
IADYS	Actions	Accélération	300 000	SAS	04/12/2020	19/04/2021
Les 3 Colonnes	Titres participatifs	Développement	250 000	SCIC	19/05/2020	31/03/2021
Phenix	Actions	Accélération	125 000	SAS	02/03/2021	19/04/2021
YesYes	Actions	Accélération	800 016	SAS	05/03/2021	25/05/2021

Par ailleurs, depuis le 1er Janvier 2021, aucun remboursement ou sortie n'a été effectué.

14. PERSPECTIVE 2021

L'objectif d'AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE pour l'année 2021 est de gérer au mieux les investissements déjà réalisés, afin de viser un développement optimal des entreprises ayant bénéficié de ces investissements, et in fine une bonne plus-value sur les investissements réalisés.

Des Sorties doivent intervenir d'ici fin 2021, en particulier celle de Cozynergy (offre ferme d'achat reçue et acceptée par les investisseurs). Plusieurs autres opportunités de sortie pourraient se présenter au cours du second semestre, à l'occasion de levées de « série B » sur des participations du portefeuille actuel.

Les investissements de la société sont en effet réalisés aux 2/3 sous forme de prises de participations, pour une durée de 5 à 7 ans ; les plus-values enregistrées à la revente de ces participations ont assuré pour 2020 et doivent continuer d'assurer pour les années 2021 et suivante, une rentabilité positive pour la société, compensant les résultats négatifs des premières années, notamment liés aux frais de gestion durant la période d'investissement, et aux provisions enregistrées sur des participations en difficulté.

Les montants recouvrés pourront être ré-investis dans de nouvelles participations. Plusieurs investissements dans des fonds à impact sont également envisagés, ainsi qu'une participation au financement de la nouvelle génération de Contrats à Impact, sur certains des projets sélectionnés dans le cadre des appels à projets récemment lancés par l'Etat.

DocuSign Envelope ID: 84918644-3E18-4C84-A444-29E51BD2C135

15. RÉMUNÉRATION ET INTÉRESSEMENT DES SALARIÉS DE LA SOCIETE DE GESTION

La politique de rémunération de la SGP INCO VENTURES est conforme à la directive AIFM.

Le montant total des Salaires et Traitements distribué à 8 bénéficiaires pour l'exercice social de la société de gestion, clos le 31 décembre 2020, s'est élevé à 599 756 Euros (rémunérations brutes uniquement, pas de rémunérations variables).

Aucun intéressement aux plus-values n'a été versé au cours de l'exercice 2020.

Je vous prie d'agréer, Madame, Monsieur, mes plus respectueuses salutations.

DocuSigned by:
Jean-Michel LECUYER
7AECF95388C440F...

Jean-Michel LÉCUYER,
Directeur Général d'INCO VENTURES
Président d'AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE

BILAN ACTIF

	ACTIF	Exercice N 31/12/2020 12			Exercice N-1 31/12/2019 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement						
	Concessions, Brevets et droits similaires						
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques Matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles						
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)						
	Participations mises en équivalence						
	Autres participations	16 583 574	1 546 401	15 037 173	14 375 408	661 765	4.60
	Créances rattachées à des participations	600 000		600 000	725 000	-125 000	-17.24
	Autres titres immobilisés	10 907 345	656 693	10 250 652	10 787 047	-536 395	-4.97
	Prêts						
	Autres immobilisations financières						
	TOTAL II	28 090 919	2 203 094	25 887 825	25 887 455	370	0.00
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN COURS						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	CRÉANCES (3)						
	Clients et Comptes rattachés						
	Autres créances	345 785		345 785	563 073	-217 288	-38.59
	Capital souscrit - appelé, non versé						
	Valeurs mobilières de placement						
	Disponibilités	10 296 741		10 296 741	8 759 279	1 537 462	17.55
Comptes de Régularisation	Charges constatées d'avance (3)						
	TOTAL III	10 642 527		10 642 527	9 322 352	1 320 174	14.16
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecarts de conversion actif (VI)						
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	38 733 446	2 203 094	36 530 352	35 209 807	1 320 545	3.75

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an
(3) Dont à plus d'un an

BILAN PASSIF

	PASSIF	Exercice N 31/12/2020 12	Exercice N-1 31/12/2019 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 38 870 900)	38 870 900	38 170 900	700 000	1.83
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	258 501	205 721	52 780	25.66
	Ecarts de réévaluation				
	RESERVES				
	Réserve légale				
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves				
	Report à nouveau	-3 354 435	-1 749 553	-1 604 882	-91.73
	RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	235 644	-1 604 882	1 840 526	114.68
	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées	4 730	3 054	1 676	54.88
	TOTAL I	36 015 341	35 025 240	990 100	2.83
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées				
	TOTAL II				
PROVISIONS	Provisions pour risques				
	Provisions pour charges				
	TOTAL III				
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit				
	Concours bancaires courants	45		45	
	Emprunts et dettes financières diverses	100		100	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	DETTES D'EXPLOITATION				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	512 745	183 913	328 832	178.80
	Dettes fiscales et sociales				
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Autres dettes	2 122	654	1 468	224.63
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)				
	TOTAL IV	515 011	184 567	330 444	179.04
	Ecarts de conversion passif (V)				
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	36 530 352	35 209 807	1 320 545	3.75
	(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	515 011	184 567		

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2020 12			Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total	31/12/2019 12	Euros	%
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de Biens						
Production vendue de Services						
CHIFFRE D'AFFAIRES NET						
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges						
Autres produits			55	2 114	-2 059	-97.40
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			55	2 114	-2 059	-97.40
CHARGES D'EXPLOITATION (2)						
Achats de marchandises						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes *			889 694	719 976	169 718	23.57
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						
Dotations aux provisions						
Autres charges				164	-164	-100.00
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)			889 694	720 140	169 554	23.54
1 - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-889 640	-718 026	-171 613	-23.90
QUOTES-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2020 12	Exercice N-1 31/12/2019 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations (3)	240 404	19 040	221 365	NS
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)	185 667	355 892	-170 225	-47.83
Autres intérêts et produits assimilés (3)	189 048	30 273	158 775	524.47
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges	306 118	1 067 195	-761 077	-71.32
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL V	921 238	1 472 400	-551 163	-37.43
CHARGES FINANCIERES				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	760 321	1 554 086	-793 766	-51.08
Intérêts et charges assimilées (4)				
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL VI	760 321	1 554 086	-793 766	-51.08
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	160 917	-81 686	242 603	297.00
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	-728 722	-799 712	70 989	8.88
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 099 156	682 500	2 416 656	354.09
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
TOTAL VII	3 099 156	682 500	2 416 656	354.09
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 133 113	1 486 724	646 389	43.48
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	1 676	946	730	77.17
TOTAL VIII	2 134 789	1 487 670	647 119	43.50
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	964 367	-805 170	1 769 537	219.77
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)				
TOTAL PRODUITS (I+III+V+VII)	4 020 449	2 157 015	1 863 434	86.39
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	3 784 804	3 761 896	22 908	0.61
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	235 644	-1 604 882	1 840 526	114.68

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier

(3) Dont produits concernant les entreprises liées	200 297	19 040		

ANNEXE

SOMMAIRE

	page
Faits caractéristiques de l'exercice	5
Evènements significatifs postérieurs à la clôture	7
- REGLES ET METHODES COMPTABLES	
Principes et conventions générales	7
Permanence ou changement de méthodes	8
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN	
Etat des immobilisations	8
Etat des provisions	8
Etat des échéances des créances et des dettes	9
Composition du capital social	9
Titres immobilisés	9
Créances immobilisées	9
Evaluation des valeurs mobilières de placement	10
Disponibilités en Euros	10
Produits à recevoir	10
Charges à payer	10
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT	
Charges et produits financiers concernant les entr. liées	11
Honoraires des commissaires aux comptes	11
- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	
Montant des engagements financiers	11
Identité des sociétés mères consolidant les comptes	12
Liste des filiales et participations	13
- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES	
Produits et charges exceptionnels	13

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 36 530 352 Euros et au compte de résultat de l'exercice présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est de 0 Euros et dégageant un bénéfice de 235 644.43 Euros.

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

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

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Variation des Capitaux Propres

En 2020, le capital de la société Aviva Impact Investing France a été augmenté à plusieurs reprises :

- De 2 790 actions de Catégorie B par AVIVA VIE, pour un montant de 299 980,80 €, incluant une prime d'émission de 20 980,80 € soit une augmentation nette de prime de 279 000,00 €.
- De 7 000 actions de Catégorie B par FCP AVIVA LA FABRIQUE IMPACT ISR, pour un montant de 752 780,00 €, incluant une prime d'émission de 52 780,00€ soit une augmentation nette de prime de 700 000,00 €.

Par ailleurs, il a également été diminué par remboursement à l'associé FCP AVIVA LA FABRIQUE IMPACT ISR de 2 790 actions de Catégorie B pour un montant de 299 980,80 €.

Investissements réalisés

Actions

- Dans la société BASE par la souscription de 4 869 actions pour un investissement de 146 022,45 € et notamment via la conversion du compte courant associé pour 62 731.77€ le 29/04/2020.
- Dans la société COZYNERGY par la souscription de 36 243 actions pour un investissement de 59 076,09 €.
- Dans la société DOOK par la souscription de 438 actions pour un investissement de 131 400,00 €.
- Dans la société ETIC par la souscription de 178 571 actions pour un investissement de 249 999,40 €.
- Dans la société KAWAA par la souscription de 1 117 actions pour un investissement de 148 468,79 €.
- Dans la société ONCOVIA par la souscription de 578 actions pour un investissement de 55 048,72 €.
- Dans la société SCITIOR par la souscription de 889 actions pour un investissement de 400 050,00 €.
- Dans la société SIMPLON.CO par la souscription de 306 actions pour un investissement de 220 222,44 €.
- Dans la société ISA par la souscription de 2 000 actions pour un investissement de 200 000,00 €.
- Dans la société KARETHIC par la souscription de 169 actions ordinaires par voie de conversion de 177 obligations convertibles pour un investissement de 149 565 €.

Obligations

- Dans la société LA CRAVATE SOLIDAIRE par la souscription de 100 000 obligations pour un investissement de 26 173,00 €.
- Dans la société OPTIMA par la souscription de 400 000 obligations pour un investissement de 400 000,00 €.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

- Dans la société COQ EN PATE par la souscription de 111 obligations par voie de conversion du compte courant associé pour 59 472,69 €

Titres participatifs

- Dans la société LES 3 COLONNES par la souscription de 500 titres participatifs pour un investissement de 250 000,00 €.
- Dans la société OASIS par la souscription de 3 titres participatifs pour un investissement de 300 000,00 €.

Autres Participations

- Dans le fonds NOVESS, 842 750,00 € ont été appelés sur l'exercice 2020. L'engagement global pris par AVIVA dans ces fonds est de 5 000 000,00 €.
- Dans le fonds ESS PACA, un appel de 180 000,00 € a été réalisé sur 2020. L'engagement global pris par AVIVA dans ces fonds est de 1 500 000,00 €.

Sorties et Cessions de Participations

- Un remboursement partiel est intervenu sur les obligations convertibles de la société ARCHER à hauteur de 75K Euros. Au 31/12/2020, le montant restant dû est de 75K Euros.
- La cession des actions de la société CASATALIE s'est établie à 1 146K Euros. Cette cession a généré une plus-value nette de frais de 676K Euros. Par ailleurs, le remboursement des obligations, d'un montant global de 890K Euros, a généré une plus-value nette de 90K Euros.
- La conversion partielle du compte courant d'associes de la société COQ EN PATE en emprunt obligataire de 59K Euros au cours de l'exercice a donné lieu à un remboursement du montant restant, soit 527 Euros.
- Le remboursement par anticipation des titres participatifs de la société SICASELI (Fermes de Figeac) est intervenu à hauteur de 500K Euros.
- La cession des actions et obligations convertibles de VAE LES 2 RIVES s'est établie à 975K Euros. Leurs cessions ont respectivement généré une plus-value nette de 148K et 10K Euros.
- Un remboursement à hauteur de 6K Euros est intervenu en 2020 dans le cadre du contrat à impact social de la société LA CRAVATE SOLIDAIRE.
- Un remboursement du compte courant d'associés de l'association UCPA pour 125K Euros et une cession des actions pour un montant de 89K Euros dégageant une plus-value de 39K Euros sont intervenus au cours de l'exercice.
- Le remboursement des obligations de la société DARWIN s'est établi à 500K Euros.

Passage en perte définitive

L'entreprise TALE ME a été liquidée en décembre 2018 à la suite des mauvais résultats de 2018 et au manque de trésorerie en raison de problèmes de logistique et de gestion rencontrés par l'entreprise. La participation n'est pas garantie par la BPI.

L'investissement avait été provisionné à 100% depuis l'exercice 2018, soit 150K Euros.

L'impact sur le compte de résultat 2020 est, de ce fait, neutre.

Gestion de la crise de la COVID-19

Les conséquences de la crise sanitaire sur le portefeuille d'AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE ont été pris en compte dans l'établissement des comptes 2020.

Les entreprises du portefeuille ont été affectées à des degrés divers par cette crise sanitaire. Beaucoup ont réduit, voire stoppé leurs activités durant la période de confinement. Certaines, plus rares ont connu un surcroît d'activité.

Les entreprises du portefeuille qui ont justifié en avoir besoin ont pu mobiliser les dispositifs d'aide

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

initiés par l'Etat (chômage partiel et PGE, en particulier). Certaines ont demandé des reports en fin d'année du paiement de leurs échéances d'intérêts ou du remboursement du principal des concours financiers d'AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE.

Ces demandes ont été acceptées. Aucune n'a été contrainte à la date de rédaction de ce rapport, à entrer en procédure amiable ou judiciaire. Les équipes d'AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE les accompagnent de façon rapprochée afin qu'elles passent au mieux cette difficile épreuve.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Effet de la Covid-19 sur le post clôture

L'événement de la Covid-19 étant toujours en cours, l'entreprise est en incapacité d'en évaluer les conséquences sur les exercices à venir.

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général.

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, 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 conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du Code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que des règlements ANC 2014-03 modifié et ANC 2018-01 modifiant le règlement n°2014-03 du 5 juin 2014.

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.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres participations	16 806 805		1 761 387
Autres titres immobilisés	10 979 532		2 058 396
TOTAL	27 786 337		3 819 783
TOTAL GENERAL	27 786 337		3 819 783

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Autres participations		1 384 618	17 183 574	17 183 574
Autres titres immobilisés		2 130 582	10 907 345	10 907 345
TOTAL		3 515 200	28 090 919	28 090 919
TOTAL GENERAL		3 515 200	28 090 919	28 090 919

Etat des provisions

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	3 054	1 676			4 730
TOTAL	3 054	1 676			4 730

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur titres de participation	1 706 397	581 113	456 108	285 000	1 546 401
Sur autres immobilisations financières	192 485	492 075	27 867		656 693
TOTAL	1 898 882	1 073 188	483 975	285 000	2 203 094
TOTAL GENERAL	1 901 936	1 074 864	483 975	285 000	2 207 824
Dont dotations et reprises					
financières		760 321	306 118		
exceptionnelles		1 676			

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	600 000	600 000	
Débiteurs divers	345 785	345 785	
TOTAL	945 785	945 785	

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	45	45		
Fournisseurs et comptes rattachés	512 745	512 745		
Groupe et associés	100	100		
Autres dettes	2 122	2 122		
TOTAL	515 011	515 011		

Composition du capital social

(PCG Art. 831-3 et 832-13)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
Actions catégorie A	100.0000	364 039			364 039
Action catégorie B	100.0000	17 670	9 790	2 790	24 670

Titres immobilisés

(PCG Art. 831-2/20 et 832-7)

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, ont été évalués au prix pour lequel ils ont été acquis, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

En cas de cession portant sur un ensemble de titres de même nature conférant les mêmes droits, la valeur d'entrée des titres cédés a été estimée au prix d'achat moyen pondéré.

Les titres immobilisés ont le cas échéant été dépréciés par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

La valeur actuelle s'apprécie notamment au regard des performances économiques, de la situation des fonds propres et de la situation de trésorerie.

Le comité de valorisation en déduit un niveau de risque sur la continuité d'exploitation. Selon ce niveau de risque, le comité décide de décoter la valeur de l'investissement de 25%, 50% 75% ou 100% (hors part couverte le cas échéant par une garantie).

Créances immobilisées

(PCG Art. 831-2 7°)

Les prêts, dépôts et autres créances ont été évalués à leur valeur nominale.
Les créances immobilisées ont le cas échéant été dépréciées par voie de provision pour tenir compte de leur valeur actuelle à la clôture de l'exercice.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Evaluation des valeurs mobilières de placement

Pour les parts détenues dans des fonds de capital investissement, la valeur d'inventaire est déterminée sur la base des dernières valeurs liquidatives disponibles.

Disponibilités en Euros

La société AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE dispose des disponibilités suivantes au 31/12/2020 :

- Solde du compte bancaire Crédit Mutuel : 10 296 741 €.
- Solde du compte bancaire Crédit Mutuel Tonic Croissance 702 : 0,00 €.
- Solde du compte bancaire Crédit Mutuel Tonic Croissance 703 : 0,00 €.
- Solde du compte bancaire Crédit Mutuel Tonic Croissance 705 : 0,00 €.

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Autres créances	6 676
Total	6 676

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	45
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	426 934
Total	426 979

Variation des capitaux propres

Capitaux propres à la clôture de l'exercice N-1 avant affectations	35 025 240
Affectation de résultat à la situation nette de l'AGO	-1 604 882
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice N	33 420 358
Apports recus avec effets rétroactif à l'ouverture de l'exercice N	
Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs	33 420 358
Variation en cours d'exercice	
Variation du capital	700 000
Variation des primes, reserves, report a nouveau	52 780
Variations des provisions réglementées et subventions d'équipement	1 676
Autres variations	1 604 882
Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice N avant AGO	35 779 696
VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE	2 359 338
dont variation dues à des modifications de structure au cours de l'exercice	0
VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU COURS DE L'EXERCICE HORS OPERATIONS DE STRUCTURE	2 359 338

AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE
75003 PARIS

Exercice clos au 31/12/2020

Entité	Valeur Brute	% Garantie BPI	Valeur Brute Garantie BPI	Provisions au 31/12/2020	VNC
1D Lab	200 000,00	70%	140 000,00	- 60 000,00	140 000,00
1001Pact	445 081,54	N/A	N/A		445 081,54
Alancienne	300 000,00	N/A	N/A		300 000,00
Alyl	949 965,23	25%	322 851,81	- 322 852,00	627 113,23
Archer	225 000,00	0%		- 13 638,00	211 362,00
Auticiel	199 900,40	50%	24 987,70	- 24 988,00	174 912,40
Base	496 122,45	50%	124 030,61	- 124 031,00	372 091,45
Betterfly	399 949,00	50%	199 974,50	- 199 974,50	199 974,50
Café Michel	150 000,00	N/A	N/A		150 000,00
Castalie	-				-
Comptoir de Campagne	318 970,71		26 698,74	- 1 341,00	317 629,71
Coq en Pâte	615 742,45	50%	225 026,08	- 225 026,15	390 716,30
Cozynergy	1 409 074,87	N/A	N/A		1 409 074,87
les Cuistots migrateurs	216 516,90	70%	37 890,46	- 16 239,00	200 277,90
Darwin	-				-
DOOK	464 700,00	N/A	N/A		464 700,00
DreamAct	299 965,00	N/A	N/A		299 965,00
Ecomouton	450 549,45	N/A	N/A		450 549,45
Enercoop	505 000,00	N/A	N/A		505 000,00
Entoma	999 459,00	50%	119 401,20	- 119 402,00	880 057,00
Ethical Property Europe	250 074,00	N/A	N/A		250 074,00
ETIC	699 998,16	N/A	N/A		699 998,16
Exonéo	199 997,59	N/A	N/A		199 997,59
Fermes de Figeac	-				-
Gifts for change	249 795,14	50%	31 224,39	- 31 224,00	218 571,14
Goshaba	300 000,00	50%	37 500,00	- 37 500,00	262 500,00
Groupe ID'EES	500 020,69			- 30 412,00	469 608,69
ISA	200 000,00	N/A	N/A		200 000,00
Karethic	698 260,00		95 881,20	- 241 906,00	456 354,00
Kawaa	298 440,55	N/A	N/A		298 440,55
Kelbongoo	324 990,00	N/A	N/A		324 990,00
Klaxit	300 004,56	N/A	N/A		300 004,56
La cravate solidaire	94 000,00	N/A	N/A		94 000,00
Label Emmaüs	200 000,00	N/A	N/A		200 000,00
Learn enjoy	250 002,20	50%	31 250,28	- 31 250,00	218 752,20
Le relais	500 000,00	N/A	N/A		500 000,00
Lemon Tri	425 002,56	N/A	N/A		425 002,56
Les 3 Colonnes	250 000,00	N/A	N/A		250 000,00
Modetic	500 000,00	N/A	N/A		500 000,00
Moulinot	1 000 400,00	N/A	N/A		1 000 400,00
Oasis 21	300 000,00	N/A	N/A		300 000,00
Oncovia	455 038,72	50%	57 135,00	- 57 135,00	397 903,72
Optima	1 289 195,08	N/A	N/A		1 289 195,08
Phénix	489 654,00	N/A	N/A		489 654,00
Residservice	300 000,00	N/A	N/A		300 000,00
RogerVoice	400 207,58	N/A	N/A		400 207,58
Scitior / Solaire Box	400 050,00	N/A	N/A		400 050,00
Scopelec	1 000 000,00	N/A	N/A		1 000 000,00
Simplon.co	1 069 992,86	N/A	N/A		1 069 992,86
Smart and Blue / Hydrao	300 000,30	N/A	N/A		300 000,30
Sunna Design	700 000,41	50%	117 003,89	- 117 004,00	582 996,41
Tale Me	-		-		-
Télégrafik	300 020,70	50%	25 277,55	- 25 278,00	274 742,70
Tomato & Co	199 996,65	50%	36 420,83	- 36 421,00	163 575,65
UCPA	-				-
Upcycle	421 905,00	N/A	N/A		421 905,00
Upowa	449 996,53	N/A	N/A		449 996,53
VAE les 2 Rives	-				-
Variable (The Mooc Agency)	166 666,67	N/A	N/A		166 666,67
Veyret Techniques Découpe	500 000,00	N/A	N/A		500 000,00
Waste is More	174 900,00	70%	122 430,00	- 52 470,00	122 430,00
NovESS	3 208 249,15	N/A	N/A	- 395 749,00	2 812 500,15
InvESS'T PACA	240 000,00	N/A	N/A	- 39 253,50	200 746,50
TOTAUX	**28 252 856,10**		**1 774 984,23**	**- 2 203 094,15**	**26 049 761,95**

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

(PCG Art. 831-2 et Art. 832-13)

	Charges financières	Produits financiers
Total	760 321	615 120

Produits financiers

Les produits financiers de l'exercice 2020 hors reprises sur dépréciations s'établissent à 615 120 € et proviennent essentiellement des investissements dans les entreprises du portefeuille.

Charges financières

Le montant des dépréciations financières de l'exercice est de 760 321 €.
Ces dépréciations englobent l'ensemble des investissements réalisés pour AIIF.

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 27 312 €, facturés au titre du contrôle légal des comptes.

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Engagements financiers

(PCG Art. 531-2/9)

Engagements donnés

Autres engagements donnés :		3 448 249
NOVESS	3 208 249	
INVEST PACA	240 000	
Total (1)		3 448 249

Engagements reçus

Garanties BPI cumulées sur les investissements	1 774 984
Total	1 774 984

ANNEXE

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020

Identité des sociétés mères consolidant les comptes

(PCG Art. 831-3)

Dénomination sociale	Forme	Capital	Siège social
AVIVA VIE	SA	1205528533	70, av de l'Europe 92270

SAS AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE
75003 PARIS

Exercice clos au 31/12/2020

Liste des filiales et participations
(Code du commerce Art. L 233-15 ; PCG Art. 832-6, 833-6 et 841-6)

A / Renseignements détaillés

Participations détenues entre 10 % et 50 %	Capital	Capitaux Propres	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus Brute	Valeur comptable des titres détenus Nette	Chiffre d'affaires	Résultat
1001 PACT	28 430	1 279 457	14,18%	445 081,54	445 081,54	1 958 805	- 529 919
ALANCIENNE	8 760	- 34 393	20,48%	300 000,00	300 000,00	1 245 560	- 127 245
ALYL	119 027	474 124	32,26%	949 965,23	627 113,42	1 977 729	- 51 024
ARCHER	632 200	502 032	25,20%	225 000,00	211 362,49	1 451 480	27 998
BETTERFLY	45 330	86 259	24,99%	399 949,00	199 974,50	313 763	- 54 859
COQ EN PATE	129 700	31 163	32,54%	615 742,45	390 716,37	829 963	- 107 723
DREAM ACT	19 121	117 882	18,56%	299 965,00	299 965,00	2 326 522	- 227 947
ENTOMA	27 420	- 491 036	16,63%	999 459,00	880 057,80	832 007	- 759 002
EXONEO	37 600	839 712	10,53%	199 997,59	199 997,59	36 743	- 21 287
ISA			17,63%	200 000,00	200 000,00		
MOULINOT	35 348	995 977	13,70%	1 000 400,00	1 000 400,00	3 350 707	- 1 688 751
ONCOVIA	22 156	141 844	16,15%	455 038,72	397 903,72	973 582	- 103 850
TERRETHIC	351 670	36 632	34,21%	698 260,00	456 353,80	589 023	- 79 500
UPCYCLE	185 350	1 848 846	14,89%	421 905,00	421 905,00	1 463 163	6 775

B/ Renseignements globaux

Filailes non reprises en A	-	-	-	17 427 176,75	16 839 017,40	-	-

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels
(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	Imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Reprises des provisions		
- Produits de cessions des éléments d'actifs	**3 099 156,25**	
SORTIE CASTALIE	1 146 018,87	
SORTIE ACTIONS UCPA	88 814,00	
SORTIE CASTALIE - OBLIG	889 642,40	
SORTIE VAE 2 RIVES - ACTIONS	792 750,70	
SORTIE VAE 2 RIVES - OBLIG	55 222,21	
SORTIE VAE 2 RIVES - ACTIONS	71 485,86	
SORTIE VAE 2 RIVES - OBLIG	55 222,21	
Total	**3 099 156,25**	
Charges exceptionnelles		
Valeur comptable des éléments d'actifs	**2 133 113,48**	
SORTIE CASTALIE	399 981,12	
SORTIE ACTIONS UCPA	50 000,00	
VIR UCPA - RBT CCA	125 000,00	
SORTIE CASTALIE - OBLIG	799 977,24	
SORTIE VAE 2 RIVES - OBLIG	55 222,21	
SORTIE VAE 2 RIVES - ACTIONS	658 114,92	
SORTIE VAE 2 RIVES - OBLIG	44 817,99	
Amortissement dérogatoire	**1 676,00**	
Total	**2 134 789,48**	

DETAIL BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2020 12	Exercice N-1 31/12/2019 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
AUTRES PARTICIPATIONS		15037172.92	14375407.72	661 765.20	4.60
26111120	ACIONS SUNNA DESIGN	700 000.41	700 000.41		
26111121	ACTIONS ETIC	699 998.16	449 998.76	249 999.40	55.56
26111122	ACTIONS GROUPE ARCHER	150 000.00	150 000.00		
26111123	ACTIONS UCPA SPORTS & LOISIRS		50 000.00	-50 000.00	NS
26111124	ACTIONS UP CYCLE	421 905.00	421 905.00		
26111125	ACTIONS ALYL	499 994.04	499 994.04		
26111126	ACTIONS CASTALIE		399 981.12	-399 981.12	NS
26111127	ACTIONS MOULINOT	875 450.00	875 450.00		
26111128	ACTIONS KARETHIC	448 695.00	299 130.00	149 565.00	50.00
26111129	ACTIONS PHENIX	489 654.00	489 654.00		
26111131	ACTIONS OPTIMA	164 195.08	164 195.08		
26111132	ACTIONS LEMON TRI	300 003.12	300 003.12		
26111133	ACTIONS SAS ENTOMA	498 636.00	498 636.00		
26111134	ACTIONS 1001 PACT	445 081.54	445 081.54		
26111136	ACTIONS ONCOVIA	455 038.72	399 990.00	55 048.72	13.76
26111137	ACTIONS ROGERVOICE	400 207.58	400 207.58		
26111138	ACTIONS COZYNERGY	1 409 074.87	1 349 998.78	59 076.09	4.38
26111139	ACTIONS TELEGRAFIK	300 020.70	300 020.70		
26111141	ACTIONS ISA	200 000.00		200 000.00	
26111391	ACTIONS AUTICIEL	199 900.40	199 900.40		
26111392	ACTIONS GROUPE ID'EES	500 020.69	500 020.69		
26111393	ACTIONS KAWAA	298 440.55	149 968.91	148 471.64	99.00
26111394	ACTIONS COQ EN PÂTES	556 269.76	556 269.76		
26111395	ACTIONS SIMPLON	537 798.78	317 576.34	220 222.44	69.34
26111396	ACTIONS ENERCOOP	5 000.00	5 000.00		
26111397	ACTIONS ECOMOUTON	181 318.68	181 318.68		
26111398	ACTIONS DREAM ACT	299 965.00	299 965.00		
26111399	ACTIONS COMPTOIR DE CAMPAGNE	318 970.71	318 970.71		
26111400	ACTIONS TALE ME		149 990.46	-149 990.46	NS
26111402	ACTIONS KLAXIT	300 004.56	300 004.56		
26111403	ACTIONS HYDRAO	300 000.30	300 000.30		
26111404	ACTIONS VAE 2 RIVES		658 114.92	-658 114.92	NS
26111405	ACTIONS WASTE IS MORE	174 900.00	174 900.00		
26111406	ACTIONS UPOWA	449 996.53	449 996.53		
26111407	ACTIONS MODETIC	500 000.00	500 000.00		
26111408	ACTIONS BETTERFLY	399 949.00	399 949.00		
26111409	ACTIONS BASE	496 122.45	350 100.00	146 022.45	41.71
26111410	ACTIONS ALENCIENNE	300 000.00	300 000.00		
26111411	ACTIONS GOSHABA	300 000.00	300 000.00		
26111412	ACTIONS LEARNENJOY	250 002.20	250 002.20		
26111413	ACTIONS LES CUISTOTS MIGARAT.	216 516.90	216 516.90		
26111414	ACTIONS DOOK	198 300.00	66 900.00	131 400.00	196.41
26111415	ACTIONS EXONEO	199 997.59	199 997.59		
26111416	ACTIONS ROMALE	199 996.65	199 996.65		
26111417	ACTIONS KELEBONGOO	162 510.00	162 510.00		
26111421	ACTIONS EPE	125 064.00	125 064.00		
26111423	ACTIONS GIFTS FOR CHANGE	249 795.14	249 795.14		
26111430	ACTIONS SOLAIR BOX	400 050.00		400 050.00	
26112000	FRAIS D'ACQUISIT. DES TITRES	4 730.00	4 730.00		
29611122	DÉPRÉCIAT. TITRES ACT. ARCHER	-13 638.00		-13 638.00	
29611125	DÉPRÉCIAT. TITRES ACT. ALYL	-218 234.00		-218 234.00	
29611133	DÉPRÉCIAT. TITRES ACT. ENTOMA	-62 330.00		-62 330.00	
29611136	DÉPRÉCIAT. TITRES ONCOVIA	-57 135.00	-99 999.00	42 864.00	42.86
29611138	DÉPRECIATIONS TITRES COZYNERGY		-127 313.00	127 313.00	100.00

DETAIL BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice N 31/12/2020 12	Exercice N-1 31/12/2019 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
29611139 DÉPRÉC. TITRES ACT. TELEGRAFIK	-25 278.00		-25 278.00	
29611141 DEPRÉCIAT. TITRES BASE	-124 031.00	-155 672.00	31 641.00	20.33
29611142 DÉPRECIAT. TITRES BETTERFLY	-199 974.50	-199 974.00	-0.50	-0.00
29611143 DÉPRECIAT. TITRES COQ EN PATE	-225 026.15	-149 371.15	-75 655.00	-50.65
29611144 DÉPRÉCIAT. TITRES COMPTOIR	-1 341.00	-17 028.00	15 687.00	92.12
29611145 DÉPRÉCIAT. TITRES KARETHIC	-241 906.00	-244 973.00	3 067.00	1.25
29611146 DÉPRÉCIAT. TITRES KELBONGOO		-46 968.00	46 968.00	100.00
29611147 DÉPRÉCIAT. SUNNA DESIGN	-117 004.00	-117 004.00		
29611148 DÉPRÉCIAT. TOMATO & CO	-36 421.00	-74 999.00	38 578.00	51.44
29611149 DEPRECIAT. TITRES AUTICIEL	-24 988.00	-24 988.00		
29611151 DEPRECIAT. TITRES WASTE IS MOR	-52 470.00	-13 118.00	-39 352.00	NS
29611152 DEPRECIATION FONDS NOVESS		-285 000.00	285 000.00	100.00
29611392 DÉPRÉC. TITRES ACT. GRP D'IDEE	-30 412.00		-30 412.00	
29611400 DÉPRECIATIONS TITRES TALE ME	0.46	-149 990.00	149 990.46	100.00
29611411 DÉPRÉCIAT. TITRES ACT. GOSHABA	-37 500.00		-37 500.00	
29611412 DÉPRÉC. TITRES ACT. LEARN ENJO	-31 250.00		-31 250.00	
29611413 DÉPRÉCIAT. TITRES ACT. CUISTOT	-16 239.00		-16 239.00	
29611423 DÉPRÉC. TITRES ACT. GIFT FOR C	-31 224.00		-31 224.00	
CREANCES RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS	600 000.00	725 000.00	-125 000.00	-17.24
26741123 CRÉANCES PARTICIPAT. UCPA		125 000.00	-125 000.00	NS
26741124 CRÉANCES PARTICIPAT KARETHIC	100 000.00	100 000.00		
26741136 CRÉANCES PARTICIPAT. OPTIMA	500 000.00	500 000.00		
AUTRES TITRES IMMOBILISES	10250652.32	10787047.07	-536 394.75	-4.97
27211121 OBLIGATIONS LE RELAIS NPDC	180 000.00	180 000.00		
27211122 OBLIGATIONS LES 2 RIVES		100 040.20	-100 040.20	NS
27211123 OBLIGATIONS CASTALIE		799 977.24	-799 977.24	NS
27211124 OBLIGATIONS OPTIMA	625 000.00	225 000.00	400 000.00	177.78
27211125 OBLIGATIONS KARETHIC	149 565.00	299 130.00	-149 565.00	-50.00
27211126 OBLIGATIONS DARWIN		500 000.00	-500 000.00	NS
27211129 OBLIGATIONS ECOMOUTON	269 230.77	269 230.77		
27211130 OBLIGATIONS SIMPLON	532 194.08	532 194.08		
27211131 OBLIGATIONS ARCHER	75 000.00	150 000.00	-75 000.00	-50.00
27211132 OBLIGATIONS RESIDSERVICE	300 000.00	300 000.00		
27211136 OBLIGATIONS DOOK	266 400.00	266 400.00		
27211138 OBLIGATIONS KELBONGOO	162 480.00	162 480.00		
27211139 OBLIGATIONS ALYL	449 971.19	449 971.19		
27211140 OBLIGATIONS LEMON TRI	124 999.44	124 999.44		
27211141 OBLIGATIONS LA CRAVATE SOLI	94 000.00	73 827.00	20 173.00	27.32
27211142 OBLIGATIONS EPE SA	125 010.00	125 010.00		
27211144 OBLIGATIONS ENTOMA	500 823.00	500 823.00		
27211145 OBLIGATIONS MOULINOT	124 950.00	124 950.00		
27211146 OBLIGATIONS COQ EN PÂTES	59 472.69		59 472.69	
27231122 TITRES PARTICIPATIFS RELAIS N.	320 000.00	320 000.00		
27231123 TITRES PARTICIPATIFS SICASELI		500 000.00	-500 000.00	NS
27231124 TITRES PARTICIPATIFS CAFE MICH	150 000.00	150 000.00		
27231125 TITRES PARTICIPATIFS SCOPELEC	1 000 000.00	1 000 000.00		
27231126 TITRES PARTICIPATIFS 1 DLAB	200 000.00	200 000.00		
27231127 TITRES PARTICIPATIFS ENERCOOP	500 000.00	500 000.00		
27231128 TITRES PARTICIPATIFS L. EMMAUS	200 000.00	200 000.00		
27231129 TITRES PARTICIPATIFS VTD	500 000.00	500 000.00		
27231132 TITRES PARTICIPATIFS OASIS 21	300 000.00		300 000.00	
27231133 TITRES PART. SCIC 3 COLONNES	250 000.00		250 000.00	
27310000 PARTICIPATION FDS NOVESS	3 208 249.15	2 365 499.15	842 750.00	35.63

DETAIL BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2020 12	Exercice N-1 31/12/2019 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
27311000	PARTICIPATION FDS INVEST PACA	240 000.00	60 000.00	180 000.00	300.00
29721144	DÉPRÉC. TITRES OBL. ENTOMA	-57 072.00		-57 072.00	
29723112	DÉPRÉCIAT. OBLIGAT. 1D LAB	-60 000.00	-60 000.00		
29723113	DEPRECIAT. OBLIG ALYL	-104 618.00	-132 485.00	27 867.00	21.03
29731000	DÉPRÉC. TITRES FONDS NOVESS	-395 749.00		-395 749.00	
29731100	DÉPRÉC. TITRES FONDS INVEST PA	-39 254.00		-39 254.00	
Total II		25887825.24	25887454.79	370.45	0.00
AUTRES CREANCES		345 785.20	563 072.91	-217 287.71	-38.59
40100000	FOURNISSEURS DIVERS	1 000.00	1 302.00	-302.00	-23.20
45510000	COMPTE COURANT COQ EN PATE		60 000.00	-60 000.00	NS
46200000	CRÉANCES SUR CESSIONS DE PARTS	166 666.66	333 333.33	-166 666.67	-50.00
46700100	UCPA SPORTS & LOISIRS		3 750.00	-3 750.00	NS
46700101	GROUPE ARCHER		3 780.82	-3 780.82	NS
46700105	CASTALIE		14 681.50	-14 681.50	NS
46700106	RELAIS NPDC	19 423.23	13 248.00	6 175.23	46.61
46700107	SCOP CAFÉ MICHEL	3 780.82		3 780.82	
46700108	OPTIMA	2 874.14	2 874.14		
46700109	TERRETHIC	14 582.95	9 556.16	5 026.79	52.60
46700110	SICASELI		12 537.50	-12 537.50	NS
46700111	SCOPELEC	16 250.00	16 250.00		
46700116	ECOMOUTON	6 749.21	6 749.21		
46700119	DARWIN BASTIDE		20 000.00	-20 000.00	NS
46700120	1D LAB	21 600.00	21 600.00		
46700121	DOOK	6 960.00	3 630.00	3 330.00	91.74
46700122	ALYL SÉCURITÉ	31 602.14	9 103.58	22 498.56	247.14
46700123	KELBONGOO	5 187.00	4 620.33	566.67	12.26
46700127	VTD	30 000.00		30 000.00	
46700131	MOULINOT	5 210.78		5 210.78	
46700134	ENTOMA		13 772.63	-13 772.63	NS
46700135	RESIDSERVICE	62.50	62.50		
46710000	DEBITEURS CREDITEURS DIVERS	850.80		850.80	
46799914	COMPTOIR DE L'INNOVATION	5 545.00	5 545.00		
46799916	EPE SA	763.76		763.76	
46870000	DIVERS-PRODUITS À RECEVOIRETAT	6 676.21	6 676.21		
DISPONIBILITES		10296741.37	8 759 279.32	1537462.05	17.55
51210500	CRÉDIT MUTUEL	10 296 741.37	8 759 267.30	1 537 474.07	17.55
51810000	INTÉRÊTS COURUS À PAYER		12.02	-12.02	NS
Total III		10642526.57	9 322 352.23	1320174.34	14.16
TOTAL GENERAL		36530351.81	35209807.02	1320544.79	3.75

DETAIL BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice N 31/12/2020 12	Exercice N-1 31/12/2019 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
CAPITAL	38870900.00	38170900.00	700 000.00	1.83
10130000 CAPITAL SOUSCRIT APPELÉ VERSÉ	38 870 900.00	38 170 900.00	700 000.00	1.83
PRIMES D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT	258 501.15	205 721.15	52 780.00	25.66
10410000 PRIMES D'EMISSION	258 501.15	205 721.15	52 780.00	25.66
REPORT A NOUVEAU	-3 354 434.90	-1 749 553.13	-1604881.77	-91.73
11900000 REPORT À NOUVEAU DÉBITEUR	-3 354 434.90	-1 749 553.13	-1 604 881.77	-91.73
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	235 644.43	-1 604 881.77	1840526.20	114.68
PROVISIONS REGLEMENTEES	4 730.00	3 054.00	1 676.00	54.88
14500000 AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES	4 730.00	3 054.00	1 676.00	54.88
Total I	36015340.68	35025240.25	990 100.43	2.83
CONCOURS BANCAIRES COURANTS	44.62		44.62	
51810000 INTÉRÊTS COURUS À PAYER	44.62		44.62	
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES	100.00		100.00	
45510002 COMPTE COURANT BASE	100.00		100.00	
DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	512 745.01	183 913.26	328 831.75	178.80
40100000 FOURNISSEURS DIVERS	85 811.01	125 213.26	-39 402.25	-31.47
40810000 FRS-FACTURES NON PARVENUES	426 934.00	58 700.00	368 234.00	627.32
AUTRES DETTES	2 121.50	653.51	1 467.99	224.63
46700104 VAE LES 2 RIVES	1 995.30		1 995.30	
46700132 COQ EN PÂTE		527.31	-527.31	NS
46700136 LEARNENJOY	126.20	126.20		
Total IV	515 011.13	184 566.77	330 444.36	179.04
TOTAL GENERAL	36530351.81	35209807.02	1320544.79	3.75

DETAIL COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2020 12	Exercice N-1 31/12/2019 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
Chiffre d'affaires NET				
AUTRES PRODUITS	54.91	2 114.22	-2 059.31	-97.40
75810000 PRODUITS DE GESTION COURANT	54.91	2 114.22	-2 059.31	-97.40
Total des Produits d'exploitation	54.91	2 114.22	-2 059.31	-97.40
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	889 694.41	719 976.34	169 718.07	23.57
61840000 CONCOURS DIVERS (COTISATIONS...)	5 000.00	5 000.00		
62220000 COMMISSIONS ET COURTAGE/VENTE	111 347.81	25 000.00	86 347.81	345.39
62261000 HONORAIRES COMPTABLES	514.00	14 754.20	-14 240.20	-96.52
62262000 HONORAIRES DIVERS	23 678.66	24 274.16	-595.50	-2.45
62263000 HONORAIRES COMMISS.AUX CPTES	27 311.70	28 921.80	-1 610.10	-5.57
62270000 FRAIS D'ACTE ET DE CONTENTIEUX	879.65		879.65	
62711000 BANQUE - FRAIS VIREMENTS	1 156.20	396.71	759.49	191.45
62712000 BANQUE - ABON. INTERNET		30.92	-30.92	NS
62722000 AUTRES FRAIS		-0.02	0.02	100.00
62722100 AUTRES FRAIS BPI	157 282.39	67 198.57	90 083.82	134.06
62881000 PRESTATIONS INCO	562 524.00	554 400.00	8 124.00	1.47
AUTRES CHARGES		163.96	-163.96	-100.00
65800000 CHARGES DE GESTION COURANTE		163.96	-163.96	NS
Total des Charges d'exploitation	889 694.41	720 140.30	169 554.11	23.54
Résultat d'exploitation	-889 639.50	-718 026.08	-171 613.42	-23.90
PRODUITS FINANCIERS DE PARTICIPATIONS	240 404.39	19 039.72	221 364.67	NS
76110000 OBLIGATIONS	40 107.43		40 107.43	
76170000 OBLIGATIONS CONVERTIBLES	200 296.96	19 039.72	181 257.24	952.00
PRODUITS AUTRES VALEURS MOBILIERES ET CREANCES ACTIF IMMOBILISE	185 667.06	355 892.21	-170 225.15	-47.83
76210000 TITRES ASSOCIATIFS		200 239.61	-200 239.61	NS
76211000 TITRES PARTICIPATIFS	185 667.06	155 652.60	30 014.46	19.28
AUTRES INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	189 048.21	30 273.48	158 774.73	524.47
76800000 AUTRES PRODUITS FINANCIERS	189 048.21	30 273.48	158 774.73	524.47
REPRISES SUR DEPRECIATIONS ET PROVISIONS, TRANSFERTS DE CHARGES	306 118.00	1 067 195.05	-761 077.05	-71.32
78650000 REPRISE/PROV FINANCIERES	306 118.00	867 195.00	-561 077.00	-64.70
79600000 TRANSF. DE CHARGES FINANCIERES		200 000.05	-200 000.05	NS
Total des Produits financiers	921 237.66	1 472 400.46	-551 162.80	-37.43
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS	760 320.50	1 554 086.15	-793 765.65	-51.08
68650000 DOTATIONS AUX PROV.FINANCIÈRES	760 320.50	1 554 086.15	-793 765.65	-51.08
Total des Charges financières	760 320.50	1 554 086.15	-793 765.65	-51.08
Résultat financier	160 917.16	-81 685.69	242 602.85	297.00
Résultat courant avant impôts	-728 722.34	-799 711.77	70 989.43	8.88

DETAIL COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2020 12	Exercice N-1 31/12/2019 12	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
PRODUITS EXCEPTIONNELS SUR OPERATIONS EN CAPITAL	3 099 156.25	682 500.00	2416656.25	354.09
77560000 PRODUITS DE CESSION DE TITRES	3 099 156.25	682 500.00	2 416 656.25	354.09
Total des Produits exceptionnels	3 099 156.25	682 500.00	2416656.25	354.09
CHARGES EXCEPTIONNELLES SUR OPERATIONS EN CAPITAL	2 133 113.48	1 486 724.00	646 389.48	43.48
67560000 VCEAC	2 133 113.48	1 486 724.00	646 389.48	43.48
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS, DEPRECIATIONS ET PROVISIONS	1 676.00	946.00	730.00	77.17
68725000 AMORTISS. EXCEPT. DÉROGATOIRE	1 676.00	946.00	730.00	77.17
Total des Charges exceptionnelles	2 134 789.48	1 487 670.00	647 119.48	43.50
Résultat exceptionnel	964 366.77	-805 170.00	1769536.77	219.77
Total des produits	4 020 448.82	2 157 014.68	1863434.14	86.39
Total des charges	3 784 804.39	3 761 896.45	22 907.94	0.61
Bénéfice ou perte (Produits - Charges)	235 644.43	-1 604 881.77	1840526.20	114.68