DocuSign Envelope ID: 0DD46F66-B715-4A09-A47C-65874DA7F91A

Aviva Impact Investing France
Société par Actions Simplifiée au capital de 35 000 000€
Siège social est sis 3 boulevard Saint Martin – 75003 Paris
RCS Paris 803 204 312

ASSEMBLEE GENERALE DU 29/07/2022

FEUILLE DE PRESENCE

Nom	Prénom	Signature
Jean-Michel	LECUYER	DocuSigned by: Jean-Michel LECUYER 7AECF95388C440F...
Damien	DIDIER	DocuSigned by: Damien Didier A9B3B634BDD7471...
Fabien	LEONHARDT	DocuSigned by: Fabien LEONHARDT BD35BC85A130453...

PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 29 JUILLET 2022

L'an deux mille vingt-et-deux

Et le 29 juillet 2022, à 09h30

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 Damien DIDIER ;

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 ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE ;

Le FCP ABEILLE LA FABRIQUE IMPACT ISR, 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 ABEILLE 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 Mixte au 3 boulevard Saint Martin 75003 Paris et par visioconférence :

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

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

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	93,45%
FCP ABEILLE LA FABRIQUE IMPACT ISR (MIROVA)	Actions B	6,55%
TOTAL		**100 %**

Les Associés élisent à l'unanimité Monsieur Jean-Michel LÉCUYER Président de l'Assemblée Générale, et Monsieur Nicolas Metge 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 2021 de la Société - Projets 2022 ;
- Lecture des rapports du commissaire aux comptes au titre de l'exercice 2021 ;
- Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2021 - 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 ;
- Proposition de modification des statuts : insertion d'une Annexe SFDR
- Pouvoirs pour formalités.

Le Président propose aux Associés les résolutions suivantes :

RÉSOLUTION N° 1

APPROBATION DES CONDITIONS DE TENUE DE L'ASSEMBLEE GENERALE

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.

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 2021 DE LA SOCIÉTÉ – PROJETS 2022

Le Président présente aux Associés son Rapport de Gestion sur les comptes clos au 31 décembre 2021 de la société ainsi que les perspectives pour 2022.

Les Associés, après présentation, approuvent le Rapport de Gestion du Président sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2021 de la société tel qu'il leur a été présenté ainsi que la présentation des perspectives 2022.

La présente résolution est approuvée à l'unanimité.

RÉSOLUTION N°3

LECTURE DES RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE 2021

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 2021 et approuvent les opérations qui y sont énoncées.

La présente résolution est approuvée à l'unanimité.

RÉSOLUTION N°4

APPROBATION DES COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021 - AFFECTATION DU RÉSULTAT

Les Associés approuvent le bilan financier et les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2021 qui leur ont été présentés par le Président, faisant apparaître un résultat net déficitaire de - 1 632 596 € et décident de l'affecter au report à nouveau 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 quatre derniers exercices.

La présente résolution est approuvée à l'unanimité.

RÉSOLUTION N° 5

APPROBATION DES CONVENTIONS VISÉES A 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

NOMINATION DE NOUVEAUX MEMBRES DU COMITE D'INVESTISSEMENT

L'Assemblée Générale prend acte de la démission des membres du comité d'investissement suivants, survenue depuis la dernière Assemblée Générale :

- M. Philippe Taffin
- M. Jacques Veyrat
- Mme Sophie Barniaud

L'Assemblée Générale valide la nomination en tant que membres du Comité d'investissement (déjà entérinée dans l'attente de la tenue de l'Assemblée Générale par le Comité d'investissement) des personnes suivantes :

- M. Philippe Sorret, président du Comité
- Mme Celia Kharif
- M. Damien Didier

La présente résolution est approuvée à l'unanimité.

RÉSOLUTION N° 7

PROPOSITION DE MODIFICATION DES STATUTS : INSERTION DE L'ANNEXE relative à la mise en œuvre du règlement « SFDR »

Les Associés prennent connaissance et approuvent l'ajout aux Statuts de l'entreprise d'une Annexe « Informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852 »

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.

Nicolas Metge
Secrétaire de la séance

Jean-Michel LÉCUYER
Président de la séance

Bilan actif

AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE — Etats de synthèse au 31/12/2021

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/21	Net au 31/12/20
ACTIF				
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immob. en cours / Avances & acomptes				
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	18 864 478	2 079 794	16 784 684	15 637 172
Autres titres immobilisés	13 104 414	1 980 892	11 123 523	10 250 652
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	**31 968 892**	**4 060 686**	**27 908 206**	**25 887 825**
Stocks				
Matières premières et autres approv.				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Créances				
Clients et comptes rattachés				
Fournisseurs débiteurs	928		928	1 000
Personnel				
Etat, Impôts sur les bénéfices				
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires				
Autres créances	276 791		276 791	344 785
Divers				
Avances et acomptes versés sur commandes	1 000		1 000	
Valeurs mobilières de placement	2 000 000		2 000 000	
Disponibilités	9 612 809		9 612 809	10 296 741
Charges constatées d'avance				
TOTAL ACTIF CIRCULANT	**11 891 527**		**11 891 527**	**10 642 527**
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion - Actif				
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL ACTIF	**43 860 419**	**4 060 686**	**39 799 733**	**36 530 351**

Bilan passif

AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE — Etats de synthèse au 31/12/2021

	Net au 31/12/21	Net au 31/12/20
PASSIF		
Capital social ou individuel	43 616 600	38 870 900
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	752 529	258 501
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	11 782	
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-3 130 573	-3 354 435
Résultat de l'exercice	***-1 632 596***	***235 644***
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	4 730	4 730
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**39 622 472**	**36 015 340**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts		
Découverts et concours bancaires		*45*
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits		45
Emprunts et dettes financières diverses		
Emprunts et dettes financières diverses - Associés	100	100
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	156 495	512 745
Personnel		
Organismes sociaux		
Etat, Impôts sur les bénéfices		
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires		
Etat, Obligations cautionnées		
Autres dettes fiscales et sociales		
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	20 667	2 122
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES	**177 261**	**515 011**
Ecarts de conversion - Passif		
TOTAL PASSIF	**39 799 733**	**36 530 351**

Détail du bilan actif

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/21	Net au 31/12/20
ACTIF				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
- 26111120 ACTIONS SUNNA DESIGN	700 000,41		700 000,41	700 000,41
- 26111121 ACTIONS ETIC	699 998,16		699 998,16	699 998,16
- 26111122 ACTIONS GROUPE ARCHER	150 000,00		150 000,00	150 000,00
- 26111124 ACTIONS UP CYCLE	421 905,00		421 905,00	421 905,00
- 26111125 ACTIONS ALYL	499 994,04		499 994,04	499 994,04
- 26111127 ACTIONS MOULINOT	875 519,00		875 519,00	875 450,00
- 26111128 ACTIONS KARETHIC	448 695,00		448 695,00	448 695,00
- 26111129 ACTIONS PHENIX	614 654,00		614 654,00	489 654,00
- 26111131 ACTIONS OPTIMA	164 195,08		164 195,08	164 195,08
- 26111132 ACTIONS LEMON TRI	425 000,62		425 000,62	300 003,12
- 26111133 ACTIONS SAS ENTOMA	498 636,00		498 636,00	498 636,00
- 26111134 ACTIONS 1001 PACT	445 081,54		445 081,54	445 081,54
- 26111136 ACTIONS ONCOVIA	455 038,72		455 038,72	455 038,72
- 26111137 ACTIONS ROGERVOICE	400 207,58		400 207,58	400 207,58
- 26111138 ACTIONS COZYNERGY				1 409 074,87
- 26111139 ACTIONS TELEGRAFIK	300 020,70		300 020,70	300 020,70
- 26111141 ACTIONS ISA	200 000,00		200 000,00	200 000,00
- 26111391 ACTIONS AUTICIEL	199 900,40		199 900,40	199 900,40
- 26111392 ACTIONS GROUPE ID'EES	649 859,69		649 859,69	500 020,69
- 26111393 ACTIONS KAWAA	298 440,55		298 440,55	298 440,55
- 26111394 ACTIONS COQ EN PÂTES	556 269,76		556 269,76	556 269,76
- 26111395 ACTIONS SIMPLON	537 798,78		537 798,78	537 798,78
- 26111396 ACTIONS ENERCOOP	5 000,00		5 000,00	5 000,00
- 26111397 ACTIONS ECOMOUTON	181 318,68		181 318,68	181 318,68
- 26111398 ACTIONS DREAM ACT	299 965,00		299 965,00	299 965,00
- 26111399 ACTIONS COMPTOIR DE CAMPAGNE	318 970,71		318 970,71	318 970,71
- 26111402 ACTIONS KLAXIT	300 004,56		300 004,56	300 004,56
- 26111403 ACTIONS HYDRAO	300 000,30		300 000,30	300 000,30
- 26111405 ACTIONS WASTE IS MORE	174 900,00		174 900,00	174 900,00
- 26111406 ACTIONS UPOWA	449 996,53		449 996,53	449 996,53
- 26111407 ACTIONS MODETIC	500 000,00		500 000,00	500 000,00
- 26111408 ACTIONS BETTERFLY	399 949,00		399 949,00	399 949,00
- 26111409 ACTIONS BASE	496 122,45		496 122,45	496 122,45
- 26111410 ACTIONS ALANCIENNE	600 040,00		600 040,00	300 000,00
- 26111411 ACTIONS GOSHABA	439 999,41		439 999,41	300 000,00
- 26111412 ACTIONS LEARNENJOY	250 002,20		250 002,20	250 002,20
- 26111413 ACTIONS LES CUISTOTS MIGARAT.	216 516,90		216 516,90	216 516,90
- 26111414 ACTIONS DOOK	198 300,00		198 300,00	198 300,00
- 26111415 ACTIONS EXONEO	199 997,59		199 997,59	199 997,59
- 26111416 ACTIONS ROMALE	199 996,65		199 996,65	199 996,65
- 26111417 ACTIONS KELEBONGOO	312 446,60		312 446,60	162 510,00
- 26111421 ACTIONS EPE	125 064,00		125 064,00	125 064,00

Détail du bilan actif

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/21	Net au 31/12/20
- 26111423 ACTIONS GIFTS FOR CHANGE	249 795,14		249 795,14	249 795,14
- 26111430 ACTIONS SOLAIR BOX	400 050,00		400 050,00	400 050,00
- 26111431 ACTIONS IADYS	300 040,00		300 040,00	
- 26111432 ACTIONS YESYES	800 015,92		800 015,92	
- 26111434 ACTIONS LAFAAAC	500 041,59		500 041,59	
- 26111435 ACTIONS WORK FOR GOOD	999 999,91		999 999,91	
- 26112000 FRAIS D'ACQUISIT. DES TITRES	4 730,00		4 730,00	4 730,00
- 26741124 CRÉANCES PARTICIPAT KARETHIC	100 000,00		100 000,00	100 000,00
- 26741136 CRÉANCES PARTICIPAT. OPTIMA				500 000,00
- 29611122 DÉPRÉCIAT. TITRES ACT. ARCHER				-13 638,00
- 29611125 DÉPRÉCIAT. TITRES ACT. ALYL		249 997,00	-249 997,00	-218 234,00
- 29611133 DÉPRÉCIAT. TITRES ACT. ENTOMA		124 659,00	-124 659,00	-62 330,00
- 29611136 DÉPRÉCIAT. TITRES ONCOVIA		106 612,18	-106 612,18	-57 135,00
- 29611137 DEPRECIAT. TITRES SIMPLON		102 718,00	-102 718,00	
- 29611139 DÉPRÉC. TITRES ACT. TELEGRAFIK				-25 278,00
- 29611141 DEPRÉCIAT. TITRES BASE		136 119,00	-136 119,00	-124 031,00
- 29611142 DÉPRECIAT. TITRES BETTERFLY		149 981,00	-149 981,00	-199 974,50
- 29611143 DÉPRECIAT. TITRES COQ EN PATE		202 778,00	-202 778,00	-225 026,15
- 29611144 DÉPRÉCIAT. TITRES COMPTOIR		1 341,00	-1 341,00	-1 341,00
- 29611145 DÉPRÉCIAT. TITRES KARETHIC		318 006,55	-318 006,55	-241 906,00
- 29611147 DÉPRÉCIAT. SUNNA DESIGN		104 266,00	-104 266,00	-117 004,00
- 29611148 DÉPRÉCIAT. TOMATO & CO		99 998,33	-99 998,33	-36 421,00
- 29611149 DEPRECIAT. TITRES AUTICIEL		24 988,00	-24 988,00	-24 988,00
- 29611151 DEPRECIAT. TITRES WASTE IS MOR		52 470,00	-52 470,00	-52 470,00
- 29611392 DÉPRÉC. TITRES ACT. GRP D'IDEE				-30 412,00
- 29611411 DÉPRÉCIAT. TITRES ACT. GOSHABA				-37 500,00
- 29611412 DÉPRÉC. TITRES ACT. LEARN ENJO		62 501,00	-62 501,00	-31 250,00
- 29611413 DÉPRÉCIAT. TITRES ACT. CUISTOT		16 239,00	-16 239,00	-16 239,00
- 29611423 DÉPRÉC. TITRES ACT. GIFT FOR C		31 224,00	-31 224,00	-31 224,00
- 29611424 DEPREC. TITRES ACT. DREAMACT		24 999,00	-24 999,00	
- 29611425 DEPRECIAT. TITRES ACT. EXONEO		15 000,00	-15 000,00	
- 29611426 DEPREC. TITRES ACT. SOLAIRE BOX		100 012,50	-100 012,50	
- 29611427 DEPREC. TITRES ACT. UPOWA		118 384,77	-118 384,77	
- 29671136 DEPREC. CREANCES PART. KARETHIC		37 500,00	-37 500,00	
Participations et créances rattachées	**18 864 478,17**	**2 079 794,33**	**16 784 683,84**	**15 637 172,46**
- 27211121 OBLIGATIONS LE RELAIS NPDC				180 000,00
- 27211124 OBLIGATIONS OPTIMA	512 500,00		512 500,00	625 000,00
- 27211125 OBLIGATIONS KARETHIC	149 565,00		149 565,00	149 565,00
- 27211129 OBLIGATIONS ECOMOUTON	209 230,77		209 230,77	269 230,77
- 27211130 OBLIGATIONS SIMPLON	532 194,08		532 194,08	532 194,08
- 27211131 OBLIGATIONS ARCHER				75 000,00
- 27211132 OBLIGATIONS RESIDSERVICE	300 000,00		300 000,00	300 000,00
- 27211136 OBLIGATIONS DOOK	266 400,00		266 400,00	266 400,00
- 27211138 OBLIGATIONS KELBONGOO	162 480,00		162 480,00	162 480,00
- 27211139 OBLIGATIONS ALYL	449 971,19		449 971,19	449 971,19
- 27211140 OBLIGATIONS LEMON TRI	124 999,44		124 999,44	124 999,44

Détail du bilan actif

AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE — Etats de synthèse au 31/12/2021

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/21	Net au 31/12/20
- 27211141 OBLIGATIONS LA CRAVATE SOLI	94 000,00		94 000,00	94 000,00
- 27211142 OBLIGATIONS EPE SA	125 010,00		125 010,00	125 010,00
- 27211144 OBLIGATIONS ENTOMA	500 823,00		500 823,00	500 823,00
- 27211145 OBLIGATIONS MOULINOT	124 950,00		124 950,00	124 950,00
- 27211146 OBLIGATIONS COQ EN PÂTES	59 472,69		59 472,69	59 472,69
- 27211147 OBLIGATIONS GIFTS FOR CHANGE	100 000,00		100 000,00	
- 27211148 OBLIGATIONS DREAMACT	99 997,50		99 997,50	
- 27211149 OBLIGATION SMART & BLUE	290 001,30		290 001,30	
- 27211150 OBLIGATIONS 1001PACT	150 000,00		150 000,00	
- 27231122 TITRES PARTICIPATIFS RELAIS N.	320 000,00		320 000,00	320 000,00
- 27231124 TITRES PARTICIPATIFS CAFE MICH	150 000,00		150 000,00	150 000,00
- 27231125 TITRES PARTICIPATIFS SCOPELEC	1 000 000,00		1 000 000,00	1 000 000,00
- 27231126 TITRES PARTICIPATIFS 1 DLAB	200 000,00		200 000,00	200 000,00
- 27231127 TITRES PARTICIPATIFS ENERCOOP	500 000,00		500 000,00	500 000,00
- 27231128 TITRES PARTICIPATIFS L. EMMAUS	200 000,00		200 000,00	200 000,00
- 27231129 TITRES PARTICIPATIFS VTD	500 000,00		500 000,00	500 000,00
- 27231132 TITRES PARTICIPATIFS OASIS 21	300 000,00		300 000,00	300 000,00
- 27231133 TITRES PART. SCIC 3 COLONNES	500 000,00		500 000,00	250 000,00
- 27231134 TITRES ASSOCIATIFS MATRICE	250 000,00		250 000,00	
- 27310000 PARTICIPATION FDS NOVESS	4 617 819,15		4 617 819,15	3 208 249,15
- 27311000 PARTICIPATION FDS INVEST PACA	315 000,00		315 000,00	240 000,00
- 29721144 DÉPRÉC. TITRES OBL. ENTOMA		118 296,91	-118 296,91	-57 072,00
- 29723112 DÉPRÉCIAT. OBLIGAT. 1D LAB		60 000,00	-60 000,00	-60 000,00
- 29723113 DEPRECIAT. OBLIG ALYL		224 986,00	-224 986,00	-104 618,00
- 29723114 DEPREC. OBLIGAT. COQ EN PATE		22 061,00	-22 061,00	
- 29723115 DEPREC. OBLIGAT. DREAMACT		19 750,00	-19 750,00	
- 29723116 DEPREC. TITRES PART. SCOPELEC		750 000,00	-750 000,00	
- 29723117 DEPREC. TITRES OBLIG KARETHIC		14 794,05	-14 794,05	
- 29731000 DÉPRÉC. TITRES FONDS NOVESS		701 819,15	-701 819,15	-395 749,00
- 29731100 DÉPRÉC. TITRES FONDS INVEST PA		69 184,50	-69 184,50	-39 254,00
Autres titres immobilisés	**13 104 414,12**	**1 980 891,61**	**11 123 522,51**	**10 250 652,32**
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	**31 968 892,29**	**4 060 685,94**	**27 908 206,35**	**25 887 824,78**
Stocks				
Créances				
- 40100000 FOURNISSEURS	927,60		927,60	1 000,00
Fournisseurs débiteurs	**927,60**		**927,60**	**1 000,00**
- 46200000 CRÉANCES SUR CESSIONS DE PARTS				166 666,66
- 46700101 GROUPE ARCHER	1 859,59		1 859,59	
- 46700106 RELAIS NPDC				19 423,23
- 46700107 SCOP CAFÉ MICHEL	3 780,82		3 780,82	3 780,82
- 46700108 OPTIMA				2 874,14
- 46700109 TERRETHIC	5 786,30		5 786,30	14 582,95
- 46700111 SCOPELEC	16 250,00		16 250,00	16 250,00
- 46700115 LABEL EMMAUS	5 545,21		5 545,21	
- 46700116 ECOMOUTON				6 749,21
- 46700117 ENERCOOP	15 123,29		15 123,29	

Détail du bilan actif

AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE — Etats de synthèse au 31/12/2021

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/21	Net au 31/12/20
- 46700120 1D LAB	21 600,00		21 600,00	21 600,00
- 46700121 DOOK	6 960,00		6 960,00	6 960,00
- 46700122 ALYL SÉCURITÉ	54 100,70		54 100,70	31 602,14
- 46700123 KELBONGOO				5 187,00
- 46700127 VTD				30 000,00
- 46700131 MOULINOT	4 998,00		4 998,00	5 210,78
- 46700132 COQ EN PÂTE	6 038,13		6 038,13	
- 46700133 LEMON TRI	3 090,65		3 090,65	
- 46700134 ENTOMA	20 032,92		20 032,92	
- 46700135 RESIDSERVICE	4 562,50		4 562,50	62,50
- 46700137 OASIS 21	7 500,00		7 500,00	
- 46700139 LITA.CO	3 567,13		3 567,13	
- 46700140 MATRICE ASSOCIATION	986,30		986,30	
- 46710000 DEBITEURS CREDITEURS DIVERS	78 150,80		78 150,80	850,80
- 46799914 COMPTOIR DE L'INNOVATION	5 545,00		5 545,00	5 545,00
- 46799916 EPE SA	1 513,82		1 513,82	763,76
- 46799917 SCIC 3 COLONNES	3 123,29		3 123,29	
- 46870000 DIVERS-PRODUITS À RECEVOIR	6 676,21		6 676,21	6 676,21
Autres créances	**276 790,66**		**276 790,66**	**344 785,20**
Divers				
- 40910000 FOURNISSEURS - ACOMPTES VERSES	1 000,00		1 000,00	
Avances et acomptes versés sur commandes	**1 000,00**		**1 000,00**	
- 50810000 COMPTE A TERME	2 000 000,00		2 000 000,00	
Valeurs mobilières de placement	**2 000 000,00**		**2 000 000,00**	
- 51210500 CRÉDIT MUTUEL	9 612 808,72		9 612 808,72	10 296 741,37
Disponibilités	**9 612 808,72**		**9 612 808,72**	**10 296 741,37**
TOTAL ACTIF CIRCULANT	**11 891 526,98**		**11 891 526,98**	**10 642 526,57**
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL ACTIF	**43 860 419,27**	**4 060 685,94**	**39 799 733,33**	**36 530 351,35**

Détail du bilan passif

	Net au 31/12/21	Net au 31/12/20
PASSIF		
- 10130000 CAPITAL SOUSCRIT-APPELE, VERSE	43 616 600,00	38 870 900,00
Capital social ou individuel	**43 616 600,00**	**38 870 900,00**
- 10410000 PRIMES D'EMISSION	752 528,52	258 501,15
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	**752 528,52**	**258 501,15**
- 10610000 RESERVE LEGALE	11 782,20	
Réserve légale	**11 782,20**	
- 11900000 REPORT A NOUVEAU (SOLDE DEBITEUR)	-3 130 573,13	-3 354 434,90
Report à nouveau	**-3 130 573,13**	**-3 354 434,90**
Résultat de l'exercice	***-1 632 595,73***	***235 643,97***
- 14500000 AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	4 730,00	4 730,00
Provisions réglementées	**4 730,00**	**4 730,00**
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**39 622 471,86**	**36 015 340,22**
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
- 51810000 INTÉRÊTS COURUS À PAYER		*44,62*
Découverts et concours bancaires		***44,62***
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits		**44,62**
- 45510002 COMPTE COURANT "BASE"	100,00	100,00
Emprunts et dettes financières diverses - Associés	**100,00**	**100,00**
- 40100000 FOURNISSEURS	44 894,94	85 811,01
- 40810000 FRS-FACTURES NON PARVENUES	111 599,60	426 934,00
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	**156 494,54**	**512 745,01**
Dettes fiscales et sociales		
- 46200000 CRÉANCES SUR CESSIONS DE PARTS	0,01	
- 46700104 VAE LES 2 RIVES	1 995,30	1 995,30
- 46700106 RELAIS NPDC	5 153,48	
- 46700108 OPTIMA	12 472,45	
- 46700136 LEARNENJOY	126,20	126,20
- 46700138 BASE	919,49	
Autres dettes	**20 666,93**	**2 121,50**
TOTAL DETTES	**177 261,47**	**515 011,13**
TOTAL PASSIF	**39 799 733,33**	**36 530 351,35**

COMPTE DE RESULTAT

AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE — Etats de synthèse au 31/12/2021

	du 01/01/21 au 31/12/21 12 mois	%	du 01/01/20 au 31/12/20 12 mois	%	Simple : Variation en valeur	%
PRODUITS						
Ventes de marchandises						
Production vendue						
Production stockée						
Subventions d'exploitation						
Autres produits			55		-55	-99,96
Total			**55**		**-55**	**-99,96**
CONSOMMATION M/SES & MAT						
Achats de marchandises						
Variation de stock (m/ses)						
Achats de m.p & aut.approv.						
Variation de stock (m.p.)						
Autres achats & charges externes	695 353		889 694		-194 342	-21,84
Total	**695 353**		**889 694**		**-194 342**	**-21,84**
MARGE SUR M/SES & MAT	**-695 353**		**-889 640**		**194 287**	**-21,84**
CHARGES						
Impôts, taxes et vers. assim.	1 392				1 392	
Salaires et Traitements						
Charges sociales						
Amortissements et provisions						
Autres charges						-100,00
Total	**1 392**				**1 392**	**NS**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**-696 745**		**-889 640**		**192 895**	**-21,68**
Produits financiers	556 827		921 238		-364 410	-39,56
Charges financières	2 049 399		760 321		1 289 078	169,54
Résultat financier	**-1 492 572**		**160 917**		**-1 653 489**	**NS**
Opérations en commun						
RESULTAT COURANT	**-2 189 316**		**-728 723**		**-1 460 593**	**200,43**
Produits exceptionnels	1 965 795		3 099 156		-1 133 361	-36,57
Charges exceptionnelles	1 409 075		2 134 789		-725 715	-33,99
Résultat exceptionnel	**556 720**		**964 367**		**-407 646**	**-42,27**
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices						
RESULTAT DE L'EXERCICE	**-1 632 596**		**235 644**		**-1 868 240**	**-792,82**

DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE — Etats de synthèse au 31/12/2021

	du 01/01/21 au 31/12/21 12 mois	%	du 01/01/20 au 31/12/20 12 mois	%	Simple : Variation en valeur	%
PRODUITS						
- 75810000 PRODUITS DE GESTION COUI	0,02		54,91		-54,89	-99,96
Autres produits	**0,02**		**54,91**		**-54,89**	**-99,96**
Total	**0,02**		**54,91**		**-54,89**	**-99,96**
CONSOMMATION M/SES & MAT						
- 60400000 ACHATS D'ETUDES ET PREST	270,00				270,00	
- 61840000 CONCOURS DIVERS (COTISA	6 500,00		5 000,00		1 500,00	30,00
- 62220000 COMMISSIONS ET COURTAGE			111 347,81		-111 347,81	-100,00
- 62261000 HONORAIRES COMPTABLES	3 648,00		514,00		3 134,00	609,73
- 62262000 HONORAIRES DIVERS	53 112,20		23 678,66		29 433,54	124,30
- 62263000 HONORAIRES COMMISS.AUX (	34 580,08		27 311,70		7 268,38	26,61
- 62264000 HONORAIRES JURIDIQUES	4 701,83				4 701,83	
- 62270000 FRAIS D'ACTES ET DE CONTE			879,65		-879,65	-100,00
- 62711000 BANQUE - FRAIS VIREMENTS	748,59		1 156,20		-407,61	-35,25
- 62722100 AUTRES FRAIS BPI	13 898,29		157 282,39		-143 384,10	-91,16
- 62881000 PRESTATIONS INCO	577 893,60		562 524,00		15 369,60	2,73
Autres achats & charges externes	**695 352,59**		**889 694,41**		**-194 341,82**	**-21,84**
Total	**695 352,59**		**889 694,41**		**-194 341,82**	**-21,84**
MARGE SUR M/SES & MAT	**-695 352,57**		**-889 639,50**		**194 286,93**	**-21,84**
CHARGES						
- 63511000 CONTRIBUT° ECONOMIQUE T	1 392,00				1 392,00	
Impôts, taxes et vers. assim.	**1 392,00**				**1 392,00**	
- 65800000 CHARGES DIVERSES GESTIO			0,46		-0,46	-100,00
Autres charges			**0,46**		**-0,46**	**-100,00**
Total	**1 392,00**		**0,46**		**1 391,54**	**NS**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**-696 744,57**		**-889 639,96**		**192 895,39**	**-21,68**
- 76110000 OBLIGATIONS	123 706,22		40 107,43		83 598,79	208,44
- 76170000 OBLIGATIONS CONVERTIBLES	46 048,72		200 296,96		-154 248,24	-77,01
- 76211000 TITRES PARTICIPATIFS	185 842,86		185 667,06		175,80	0,09
- 76800000 AUTRES PRODUITS FINANCIE	9 421,92		189 048,21		-179 626,29	-95,02
- 78650000 REPRIS. S/PROV RISQUES FIN	191 807,65		306 118,00		-114 310,35	-37,34
Produits financiers	**556 827,37**		**921 237,66**		**-364 410,29**	**-39,56**
- 68650000 DOT PROV RISQUES FINANCII	2 049 398,94		760 320,50		1 289 078,44	169,54
Charges financières	**2 049 398,94**		**760 320,50**		**1 289 078,44**	**169,54**
Résultat financier	**-1 492 571,57**		**160 917,16**		**-1 653 488,73**	**NS**
RESULTAT COURANT	**-2 189 316,14**		**-728 722,80**		**-1 460 593,34**	**200,43**
- 77560000 PROD CESSIONS ACTIFS - IMM	1 965 795,28		3 099 156,25		-1 133 360,97	-36,57

DETAIL DU COMPTE DE RESULTAT

AVIVA IMPACT INVESTING FRANCE — Etats de synthèse au 31/12/2021

	du 01/01/21 au 31/12/21 12 mois	%	du 01/01/20 au 31/12/20 12 mois	%	Simple : Variation en valeur	%
Produits exceptionnels	**1 965 795,28**		**3 099 156,25**		**-1 133 360,97**	**-36,57**
- 67560000 VNC ACTIFS CEDES - IMMO FI	1 409 074,87		2 133 113,48		-724 038,61	-33,94
- 68725000 DOT AMORTISSEMENTS DERC			1 676,00		-1 676,00	-100,00
Charges exceptionnelles	**1 409 074,87**		**2 134 789,48**		**-725 714,61**	**-33,99**
Résultat exceptionnel	**556 720,41**		**964 366,77**		**-407 646,36**	**-42,27**
RESULTAT DE L'EXERCICE	**-1 632 595,73**		**235 643,97**		**-1 868 239,70**	**-792,82**

ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE
75 003 PARIS

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

SOMMAIRE

- **FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE**
  Variation des capitaux propres
  Investissements réalisés
  Sorties et cessions de participations
  Gestion de la crise de la Covid 19

- **EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

- **REGLES ET METHODES COMPTABLES**
  Principes et conventions générales
  Permanence des méthodes

- **COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN**
  Etat des immobilisations
  Etat des provisions
  Etat des échéances des créances et des dettes
  Composition du capital social
  Titres immobilisés
  Créances immobilisées
  Evaluation des valeurs mobilières de placement
  Disponibilités en Euros
  Produits à recevoir
  Charges à payer
  Variation des capitaux propres

- **COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN**
  Charges et produits financiers concernant les entreprises liées
  Honoraires des commissaires aux comptes

- **ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS**
  Engagements financiers
  Identité des sociétés mères consolidant les comptes

- **INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**
  Produits et charges exceptionnels
  Liste des filiales et participations

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

PREAMBULE

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 39 799 733 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 déficit de 1 632 596 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2021 au 31/12/2021.

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

- FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE -

Variation des Capitaux Propres

En 2021, le capital de la société Abeille Impact Investing France a été augmenté à plusieurs reprises :

- De 40 757 actions de catégorie B par AVIVA VIE, pour un montant de 4 499 980 €, incluant une prime d'émission de 424 280 € soit une augmentation nette de prime de 4 075 700 €.

- De 6 700 actions de catégorie B par FCP AVIVA LA FABRIQUE IMPACT ISR, pour un montant de 739 747 €, incluant une prime d'émission de 69 747 € soit une augmentation nette de prime de 670 000 €.

Investissements réalisés

Actions

- Dans la société PHENIX par la souscription de 125 000 actions pour un investissement de 125 000 €
- Dans la société LEMON TRI par la souscription de 85 013 actions pour un investissement de 125 000 €
- Dans la société GROUPE ID'EES par la souscription de 701 actions pour un investissement de 149 839 €
- Dans la société ALANCIENNE par la souscription de 1 154 actions pour un investissement de 300 040 €
- Dans la société GOSHABA par la souscription de 33 573 actions pour un investissement de 139 999 €
- Dans la société KELBONGOO par la souscription de 1 045 actions pour un investissement de 149 937 €
- Dans la société IADYS par la souscription de 1 154 actions pour un investissement de 300 040 €
- Dans la société YESYES par la souscription de 8 072 actions pour un investissement de 800 016 €
- Dans la société LAFAAAC par la souscription de 2 389 actions pour un investissement de 500 042 €
- Dans la société WORK FOR GOOD par la souscription de 69 979 actions pour un investissement de 1 000 000€

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Obligations

- Dans la société GIFT FOR CHANGE par la souscription de 10 000 obligations pour un investissement de 100 000 €.
- Dans la société DREAMACT par la souscription de 1 005 obligations pour un investissement de 99 998 €.
- Dans la société SMART & BLUE par la souscription de 889 obligations pour un investissement de 290 001 €.
- Dans la société 1001 PACT par la souscription de 150 000 obligations pour un investissement de 150 000 €.

Titres participatifs

- Dans la société LES 3 COLONNES par la souscription de 500 titres participatifs pour un investissement de 250 000 €.
- Dans la société MATRICE par la souscription de 2 500 titres participatifs pour un investissement de 250 000 €.

Autres participations

- Dans le fonds NOVESS, 1 409 570 € ont été appelés sur l'exercice 2021. L'investissement global s'élève à 4 617 819€.
- Dans la société ESS PACA, 75 000 € ont été appelés sur l'exercice 2021. L'investissement global s'élève à 315 000€.

Sorties et Cessions de Participations

- Les obligations convertibles ARCHER ont été totalement remboursés au 31/12/2021 à hauteur de 75K Euros.
- La cession des actions COZYNERGY est intervenue au cours de l'exercice 2021 et s'est établie à 1,9M Euros. Cette cession a généré une plus-value de 557K Euros.
- Le fonds a souscrit, en 2015 au sein de la société LE RELAIS, 320K Euros en titres participatifs et 180K Euros en obligations convertibles. Les obligations ont été remboursées le 29/01/2021 à hauteur de 180 K Euros. Les titres participatifs ont été remboursés début 2022 à hauteur de 320K Euros.
- Le fonds AIIF a souscrit, auprès de la société OPTIMA, 225K Euros en obligations convertibles en 2015 dont la moitié ont été remboursées au 31/12/2021 à hauteur de 112,5K Euros (hors prime de non-conversion). Le fonds a également souscrit 500K Euros en obligations en 2018 entièrement remboursées au 30/06/2021 à hauteur de 500K Euros.
- Les obligations ECOMOUTON souscrites en 2017 ont été partiellement remboursées le 30/06/2021 à hauteur de 60K Euros (augmenté des intérêts et de la Prime de Non Conversion de 7%). Ainsi, le nominal restant à rembourser s'élève à 209 K Euros.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

La crise de la COVID-19

Les conséquences de la crise sanitaire sur le portefeuille ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE ont été prises en compte dans l'établissement des comptes 2021.

Les entreprises du portefeuille ont été affectées à des degrés divers par cette crise sanitaire. Beaucoup ont réduit, voire stoppé leurs activités durant les périodes de confinement. Certaines, plus rares (c'est notamment le cas de KELBONGOO, qui commercialise des denrées alimentaires via des commandes en ligne) ont connu un surcroît d'activité en 2020, parfois suivi d'un « retour en arrière » en 2021

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 ou des étalements du paiement de leurs échéances d'intérêts ou du remboursement du principal des concours financiers d'ABEILLE 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 (sauf SCOPELEC, mais pour des causes différentes). Les équipes d'ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE les ont accompagnées de façon rapprochée afin qu'elles passent au mieux cette difficile épreuve.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

- EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE -

Perspective 2022

Le fonds a désormais investi l'essentiel des actifs disponibles, hors poste de liquidité de 5%. L'équipe de gestion va se concentrer sur la gestion du portefeuille jusqu'à ce que de nouvelles souscriptions, ou des cessions significatives, dégagent une nouvelle capacité d'investissement.

Aucun impact significatif n'a été relevé sur les comptes de la société consécutivement à la guerre en Ukraine.

Opérations de Capital

Le capital de la Société n'a pas évolué au cours du premier semestre 2022.

Investissements réalisés

La société a, début 2022, validé plusieurs investissements :

- 1001PACT pour un investissement de 200 000 €.
- TELAQUA pour un investissement de 500 000 €.
- PLATEAU URBAIN pour un investissement de 300 000 €.
- LUDOCCARE pour un investissement de 283 333 €.
- LUDOCCARE pour un investissement de 216 667 €.
- EXONEO pour un investissement de 200 000 €.
- BELLEVILLES pour un investissement de 500 000 €.
- ALEGRIA pour un investissement de 250 000 €.

Par ailleurs, la société a versé les investissements suivants :

- LENDAHAND pour un investissement de 500 000 €.
- LEARNENJOY pour un investissement de 50 000 €.

Enfin, la société a remboursé l'investissement suivant début 2022 :

- LE RELAIS à hauteur de 320 000 €.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

- REGLES ET METHODES COMPTABLES –

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.

Permanence des méthodes

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

ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE
75 003 PARIS

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN –

Etats des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres participations	17 183 574	-	3 589 910
Autres titres immobilisés	10 907 345	-	2 624 638
TOTAL	28 090 919	-	6 214 479
TOTAL GENERAL	**28 090 919**	**-**	**6 214 479**

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation valeur d'origine fin d'exercice
	Remboursements	Cessions		
Autres participations	500 000	1 409 075	18 864 409	18 864 409
Autres titres immobilisés	427 500	-	13 104 483	13 104 483
TOTAL	927 500	1 409 075	31 968 892	31 968 892
TOTAL GENERAL	**927 500**	**1 409 075**	**31 968 892**	**31 968 892**

Etat des provisions

	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montant utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Provisions réglementées					
Amortissements dérogatoires	4 730	-	-	-	4 730
TOTAL	4 730	-	-	-	4 730
Provisions pour dépréciation					
Sur titres de participation	1 546 401	725 200	191 808	-	1 977 076
Sur autres immobilisations financières	656 693	1 324 198	-	-	1 980 892
TOTAL	2 203 094	2 049 398	191 808	-	3 957 969
TOTAL GENERAL	**2 207 824**	**2 049 398**	**191 808**	**-**	**3 962 699**
Dont dotations et reprises					
Financières		2 049 398	191 808	-	
Exceptionnelles		-	-	-	

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Etats des échéances des créances et des dettes

Etats des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	156 495	156 495		
Groupe et associés	100		100	
Autres dettes	20 667	20 667		
TOTAL	**177 261**	**177 161**	**100**	

Etats des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	100 000	100 000	
Débiteurs divers	278 719	278 719	
TOTAL	**378 719**	**378 719**	

Composition du capital social

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

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		En début	Créés	Remboursés	En fin
Actions A	100	364 039	-	-	364 039
Actions B	100	24 670	47 457	-	72 127

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 01/01/2021 au 31/12/2021

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 ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE dispose des disponibilités suivantes au 31/12/2021 :

- Solde du compte bancaire Crédit Mutuel : 9 612 808,72 €.

Produit 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
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	111 600
TOTAL	111 600

Variation des capitaux propres

Capitaux propres	31/12/2020	31/12/2021
Actions A	36 403 900	36 682 900
Actions B	2 467 000	6 933 700
Diminution valeur nominale des actions après souscription	-	-
Prime d'émission	258 501	752 529
Réserves, report à nouveau et résultat	- 3 118 791	- 4 751 387
Provisions réglementées	4 730	4 730
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**36 015 340**	**39 622 472**

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

- 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	2 049 399	365 020

Produits financiers

Les produits financiers de l'exercice 2021 hors reprises sur dépréciations s'établissent à 365 020 € et proviennent essentiellement des investissements dans les entreprises du portefeuille.

Charges financières

Le montant des dépréciations financières de l'exercice est de 2 049 399 €.
Ces dépréciations englobent l'ensemble des investissements réalisés pour AIIF.

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 34 580€, facturés au titre du contrôle légal des comptes.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Engagements financiers

(PCG Art. 531-2/9)

Engagements donnés

Autres engagements donnés :	
NOVESS	4 617 819
INVEST PACA	315 000
Total	4 932 819

Engagements reçus

Garanties BPI cumulées sur les investissements	2 366 795
Total	2 366 795

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 92 270

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	Imputé au compte
Produits exceptionnels		
Reprises de provisions	-	
Produits de cession des éléments actifs	1 965 795	
SORTIE COZYNERGY	*1 965 795*	
Total	**1 965 795**	
Charges exceptionnelles		
Pertes sur créance irrécouvrable	-	
Valeur comptable des éléments actifs	1 409 075	
SORTIE COZYNERGY	*1 409 075*	
Valeur comptable des éléments actifs	-	
Total	**1 409 075**	
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**556 720**	

ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE
75 003 PARIS

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Liste des filiales et participations

(Code du Commerce Art. L 233-15 ; PCG Art. 832-6 ; 833-6 et 841-6)

A / Renseignements détaillés

				Valeur comptable des titres détenus				
Participations détenues entre 10 % et 50 %	**Année de référence**	**Capital**	**Capitaux Propres**	**Quote-part du capital détenu en %**	**Brute**	**Nette**	**Chiffre d'affaires**	**Résultat**
1001 PACT	2021	28 430	499 860	14,18%	595 082,00	595 082,00	2 133 447	- 665 001
ALANCIENNE	2021	11 942	513 651	20,80%	600 040,00	600 040,00	651 863	- 780 389
ALYL	2020	119 027	474 124	32,26%	649 994,00	175 011,00	1 977 729	- 51 024
BASE	2021	132 748	320 298	17.43%	496 122,00	360 003,00	1 415 885	- 514 993
BETTERFLY	2021	45 330	230 741	24,99%	399 949,00	249 968,00	540 647	144 483
COQ EN PATE	2021	129 700	- 80 501	32,54%	615 743,00	390 904,00	852 902	- 111 664
COZYNERGIE	2020	528 981	554 525	10,74%	-	-	7 517 697	- 933 148
DREAM ACT	2021	19 121	- 39 816	18,56%	399 963,00	367 706,00	2 245 151	- 157 699
ENTOMA	2020	27 420	- 491 036	16,63%	623 295,00	- 380 339,00	832 007	- 759 002
EXONEO	2021	37 600	646 202	10,00%	199 998,00	184 998,00	55 456	- 184 509
ARCHER	2020	632 200	502 032	25,20%	150 000,00	150 000,00	1 451 480	27 998
ISA	Pas d'info			18,00%	200 000,00	200 000,00		
LAFAAAC	2021	15 001	302 991	15,40%	500 042,00	500 042,00	117 768	- 421 148
LES CUISTOTS MIGRATEURS	2020	1 435	208 710	11,00%	216 517,00	200 278,00	747 461	- 435 754
MOULINOT	2020	35 348	1 017 846	13,70%	1 000 469,00	1 000 469,00	3 366 058	- 1 666 881
ONCOVIA	2021	22 156	87 617	16,15%	455 039,00	348 427,00	957 831	- 54 227
ROGERVOICE	2021	2 591	1 497 328	12,53%	400 208,00	400 208,00	3 788 704	198 625
TERRETHIC	2020	351 670	36 632	34,21%	698 260,00	327 959,00	589 023	- 79 500
UPCYCLE	2021	196 350	566 290	14,05%	421 905,00	421 905,00	2 609 196	- 563 383

ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE

RAPPORT DE GESTION
EXERCICE 2021

Paris, le 20 juillet 2022

RAPPORT DE GESTION DU PRÉSIDENT
À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 20 juillet 2022

Chers associés,

Veuillez trouver ci-dessous le Rapport de Gestion du Président à l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 20 juillet 2022.

1. PRÉSENTATION DES ACTIVITÉS

La société ABEILLE 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.

2. ÉVOLUTIONS JURIDIQUES ET CAPITALISTIQUES DE LA SOCIÉTÉ

Au 31/12/2021, le montant souscrit au capital de la SAS ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE (primes d'émissions comprises) est de 44 369 128 Euros répartis comme suit :

Associé	Nombre d'actions restantes à date	Types d'action	Montant restant souscrit à date	Répartition nombre actions	Répartition des droits de vote
INCO VENTURES	1	Action A	100	0,00%	0,00%
AVIVA VIE	407 585	Actions A et B	41 299 928	93,45%	93,45%
FCP AVIVA LA FABRIQUE IMPACT ISR	28 580	Actions B	3 069 100	6,55%	6,55%
TOTAL	**436 166**		**44 369 128**	**100%**	**100%**

Au 31/12/2021, le nombre d'actions de la SAS ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE est de 436 166 actions réparties comme suit :

Type d'actions	31/12/2021
Actions catégorie A	364 039
Actions catégorie B	72 127
Total des actions	**436 166**

3. ÉVOLUTIONS DES RESSOURCES DE LA SOCIÉTÉ

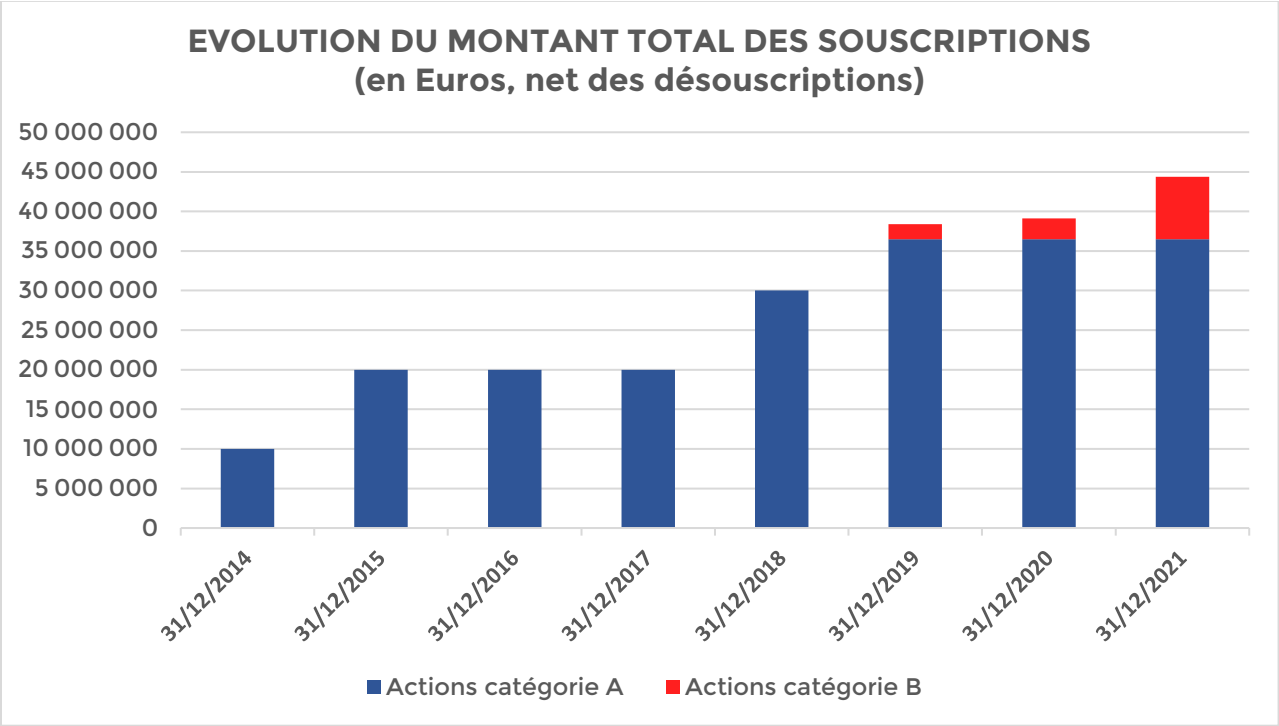
Les nouvelles souscriptions suivantes sont intervenues au capital de la société en 2021, pour un montant total de 5 239 727 Euros :

Associé	Date d'entrée	Type d'action	Nombre d'actions souscrites	Montant des souscriptions
AVIVA VIE	28/12/2021	Actions B	40 757	4 499 980
FCP AVIVA LA FABRIQUE IMPACT ISR	14/12/2021	Actions B	6 700	739 747

Aucun remboursement d'actions n'est intervenu sur l'exercice 2021.

Au total, il résulte de ces nouvelles souscriptions, une augmentation de la dotation du fonds à hauteur de 5 239 727 Euros sur l'année 2021.

Au 31/12/2021, en tenant compte des souscriptions, le capital s'établit à 43 616 600 Euros, la prime d'émission à 752 529 Euros et les capitaux propres à 39 739 993 Euros.


EVOLUTION DU MONTANT TOTAL DES SOUSCRIPTIONS
(en Euros, net des désouscriptions)
50 000 000
45 000 000
40 000 000
35 000 000
30 000 000
25 000 000
20 000 000
15 000 000
10 000 000
5 000 000
0
31/12/2014
31/12/2015
31/12/2016
31/12/2017
31/12/2018
31/12/2019
31/12/2020
31/12/2021
Actions catégorie A
Actions catégorie B

4. PRISE DE PARTICIPATIONS SIGNIFICATIVES OU INVESTISSEMENTS

4.1. Nouveaux investissements engagés

4.1.1. Investissements en direct dans des entreprises

En 2021, ABEILLE IMPACT INVESTING France a engagé les nouveaux concours financiers suivants :

Entité	Type d'investissement	Accélération / Développement	Montant de l'investissement	Type de structure	Date d'engagement	Date d'investissement
Phenix	Capital	Accélération	125 000	SAS	02/03/2021	19/04/2021
YesYes	Capital	Accélération	800 016	SAS	02/03/2021	21/05/2021
Kelbongoo	Capital	Accélération	149 937	SAS	25/03/2021	02/07/2021
1001Pact	OC	Accélération	150 000	SAS	11/06/2021	09/08/2021
Dreamact	OC	Accélération	99 998	SAS	23/07/2021	03/12/2021
LAFAAAC	Capital	Accélération	500 042	SAS	23/07/2021	07/12/2021
Lemon Tri	Capital	Accélération	125 000	SAS	23/07/2021	24/12/2021
Comme les Autres	Titres associatifs	Accélération	200 000	Association	23/07/2021	non versé
Matrice	Titres associatifs	Accélération	250 000	Association	30/09/2021	02/12/2021
Vendredi	Capital	Accélération	1 000 000	SAS	27/10/2021	24/12/2021
Dook	Capital	Accélération	500 000	SAS	24/11/2021	non versé
Les Cuistots Migrateurs	Capital	Accélération	6 000	SAS	24/11/2021	non versé
Smart and Blue	OC	Accélération	290 001	SAS	30/11/2021	15/12/2021
Lendahand	Capital	Accélération	500 000	SAS	30/11/2021	15/04/2022
ISA	Capital	Accélération	100 000	SAS	01/12/2021	non versé
Simplon.co	Capital	Accélération	250 000	SAS	01/12/2021	non versé
Envie Autonomie	Obligations (CIS)	Accélération	300 000	SCIC	17/12/2021	non versé
Goshaba	Capital	Accélération	139 999	SAS	19/12/2021	27/12/2021
LearnEnjoy	CCA	Accélération	50 000	SAS	22/12/2021	26/04/2022
Label Vie	Obligations (CIS)	Accélération	300 000	Association	22/12/2021	non versé
LearnEnjoy	OC	Accélération	50 000	SAS	22/12/2021	non versé (2ème tranche)

Les nouveaux investissements engagés dans ces 22 entreprises s'élèvent donc à 5 885 992 Euros (net des abandons).

4.1.2. Investissements dans des Fonds

ABEILLE IMPACT INVESTING France a engagé l'investissement suivant auprès du fonds RING MISSION, à hauteur de 2 000 000 Euros :

Fonds	Type d'investissement	Montant de l'investissement	Date de l'investissement
RING MISSION	Souscription parts du Fonds	2 000 000	23/07/2021

4.2. Nouveaux investissements versés

4.2.1. Investissements en direct dans des entreprises

4 729 912 Euros ont par ailleurs été versés auprès de 16 entreprises. La liste des investissements réalisés est la suivante :

Entité	Actions	Obligations Convertibles	Titres participatifs	Total général
PHENIX	125 000			125 000
LEMON TRI	125 000			125 000
GROUPE ID'EES	149 839			149 839
ALANCIENNE	300 040			300 040
GOSHABA	139 999			139 999
KELEBONGOO	149 937			149 937
IADYS	300 040			300 040
YESYES	800 016			800 016
LAFAAAC	500 042			500 042
WORK FOR GOOD (VENDREDI)	1 000 000			1 000 000
GIFT FOR CHANGE		100 000		100 000
DREAMACT		99 998		99 998
SMART & BLUE		290 001		290 001
1001PACT		150 000		150 000
3 COLONNES			250 000	250 000
MATRICE			250 000	250 000
TOTAL	**3 589 913**	**639 999**	**500 000**	**4 729 912**

4.2.2. Investissements dans des Fonds

En 2021, ABEILLE IMPACT INVESTING France a réalisé sur appels de fonds plusieurs versements auprès du fonds NOVESS, à hauteur de 1 409 570 Euros suite aux appels de fonds de la société de gestion :

Fonds	Type d'investissement	Date de l'investissement	Montant de l'investissement
NOVESS	Souscription de parts du fonds	12/04/2021	172 050
NOVESS	Souscription de parts du fonds	19/07/2021	224 300
NOVESS	Souscription de parts du fonds	15/10/2021	484 760
NOVESS	Souscription de parts du fonds	19/11/2021	528 460

Le montant total investi dans NOVESS s'établir ainsi au 31/12/2021 à 4 617 819 Euros (prime de souscription comprise).

En 2021, ABEILLE IMPACT INVESTING France a par ailleurs réalisé son troisième versement à hauteur de 75 000 Euros auprès du fonds ESS PACA (anciennement INVESS'T PACA), suite aux appels de fonds de la société de gestion :

Fonds	Type d'investissement	Date de l'investissement	Montant de l'investissement
ESS PACA	Souscription de parts du fonds	01/12/2021	75 000

Le montant total investi dans ESS PACA au 31/12/2021 est de 315 000 Euros.

4.3. Plus-values et moins-values latentes

En tant que société d'investissement, ABEILLE 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 2021 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 31/12/2021 aux provisions comptabilisées lors de la clôture annuelle, s'élèvent à 4 060 686 Euros et se détaillent comme suit :

Entité	Total investissement initial	Valorisation portefeuille	Moins-values latentes	% Part garantie BPI	Garantie BPI	Stock de provision au 31/12/2021 (actif immobilisé)
1D Lab	200 000	-	-200 000	70%	140 000	-60 000
Alyl	949 965	-	-949 965	-	474 983	-474 983
Auticiel	199 900	149 925	-49 975	50%	24 988	-24 988
Base	496 122	208 207	-287 916	50%	151 796	-136 119
Betterfly	399 949	99 987	-299 962	50%	149 981	-149 981
Comptoir de Campagne	318 971	290 932	-28 039	95%	26 699	-1 341
Coq en Pâte	615 742	166 064	-449 678	50%	224 839	-224 839
les Cuistots migrateurs	216 517	162 388	-54 129	70%	37 890	-16 239
DreamAct	299 993	230 244	-69 748	36%	24 999	-44 749
Entoma	999 459	513 547	-485 912	50%	242 956	-242 956
Exonéo	199 998	149 998	-49 999	70%	35 000	-15 000
Gifts for change	349 795	288 060	-61 735	51%	31 224	-31 224
Karethic	698 260	180 236	-518 024	29%	147 723	-370 301
Learn enjoy	250 002	125 001	-125 001	50%	62 501	-62 501
Oncovia	455 039	255 576	-199 462	47%	92 850	-106 612
Scitior / Solaire Box	400 050	200 025	-200 025	50%	100 013	-100 013
Scopelec	1 000 000	250 000	-750 000	-	0	-750 000
Simplon	1 069 922	1 092 178	-205 436	50%	102 718	-102 718
Sunna Design	700 000	483 823	-216 177	50%	111 911	-104 266
Tomato & Co	199 997	-	-199 997	50%	99 998	-99 998
Upowa	457 119	274 722	-182 398	-	64 014	-118 384
Waste is More	174 900	-	-174 900	70%	122 430	-52 470
NovESS	4 617 819	3 916 000	-701 819	-	0	-701 819
InvESS'T PACA	315 000	245 815	-69 185	-	0	-69 185
TOTAL	15 584 519	9 282 728	-6 529 482	-	2 469 513	-4 060 686

Les plus-values latentes pour leur part, s'établissent suite aux travaux du Comité de Valorisation à 8 010 073 Euros au 31/12/2021, et se détaillent comme suit :

Entité	Total investissement initial	Valorisation portefeuille	Plus-Values Latentes nettes de garanties BPI au 31/12/2021
1001Pact	595 082	1 735 569	1 140 488
Alancienne	600 040	810 030	209 990
Archer	150 000	222 398	72 398
DOOK	464 700	681 648	216 948
Ecomouton	390 549	460 990	70 440
Ethical Property Europe	250 074	267 444	17 370
ETIC	699 998	827 974	127 976
Goshaba	439 999	530 937	90 938
Kawaa	298 438	389 187	90 749
Kelbongoo	474 927	615 849	140 922
Klaxit	300 005	575 287	275 283
Lemon Tri	550 003	823 327	273 324
Modetic - 1083	500 000	995 122	495 122
Moulinot	1 000 469	1 969 419	968 950
Optima	676 695	799 208	122 513
Phénix	614 796	3 585 234	2 970 438
RogerVoice	400 208	857 561	457 353
Simplon.co	1 069 922	1 092 178	22 256
Smart and Blue / Hydrao	590 002	591 674	1 673
Télégrafik	300 021	332 621	32 600
Upcycle	421 905	634 248	212 343
TOTAL	**11 292 831**	**19 302 904**	**8 010 073**

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 ABEILLE 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 2021 par le Comité de Valorisation ont été les suivantes :

Date de Valorisation	Valeur liquidative de l'action
31/03/2021	109,26
30/06/2021	110,14
30/09/2021	110,31
31/12/2021	113,51

4.5 Remboursements / Sorties

ARCHER :

La deuxième moitié des obligations convertibles a été totalement remboursée au 31/12/2021 à hauteur de 75K Euros.

COZYNERGY :

La cession des actions COZYNERGY s'est établie à 1,9M Euros. Cette cession a généré, sur l'exercice 2021, une plus-value nette de frais de 557K Euros.

LE RELAIS :

Le fonds AIIF a souscrit 320K en titres participatifs et 180K Euros en obligations convertibles en 2015.

Les obligations ont été remboursées le 29/01/2021 à hauteur de 180 K Euros.

Les titres participatifs ont été remboursés début 2022.

OPTIMA :

Le fonds AIIF a souscrit, auprès de la société OPTIMA, 225K Euros en obligations convertibles en 2015 dont la moitié ont été remboursées au 31/12/2021 à hauteur de 112,5K Euros (hors prime de non-conversion).

Le fonds a également souscrit 500K Euros en obligations en 2018 entièrement remboursées au 30/06/2021 à hauteur de 500K Euros.

ECOMOUTON :

Les obligations souscrites en 2017 ont été partiellement remboursées le 30/06/2021 à hauteur de 60K Euros (augmenté des intérêts et de la Prime de Non Conversion de 7%). Ainsi, le nominal restant à rembourser s'élève à 209 K Euros.

4.6 Passage en Dotations / Reprises sur provisions

Remarque concernant la méthode comptable retenue : *il a été décidé de ne pas extourner les provisions sur l'exercice 2020 au 01/01/2021 mais de comptabiliser les compléments (consécutifs à la différence entre 2020 et 2021) en dépréciation ou reprise.*

ALYL :

L'entreprise étant actuellement en liquidation, les actions et obligations convertibles sont provisionnées à 100% représentant une dotation aux provisions supplémentaire de 152K Euros comptabilisée au 31/12/2021.

Un plan de cession a été mis en place afin de trouver un repreneur qui pourrait acquérir une partie des actifs de la société dont le produit de cession pourrait partiellement rembourser les créanciers d'Alyl. L'entreprise est actuellement en liquidation.

BASE :

Au 31/12/2021, BASE connaît certaines difficultés avec un résultat déficitaire, une trésorerie en baisse de 483K Euros par rapport à l'exercice précédent et un CA en recul de 417K Euros. Par conséquent, les actions ont été valorisées à 33,21€/actions, prix de la dernière opération sur le capital, ce qui correspond à une décote de 89% par rapport au prix d'entrée en 2018. Une dotation aux provisions de 12K Euros a été comptabilisées sur l'exercice 2021.

Suite à la démission de deux de ses actionnaires principaux, une nouvelle direction a été nommée en 2022 ce qui devrait pourvoir redynamiser la stratégie commerciale, qui est un point faible de BASE ces précédentes années. En outre, la décision d'adosser BASE à une autre entreprise, le groupe Impulsion, spécialisé dans l'ingénierie des énergies renouvelables, a pour but de maintenir sa pérennité pour les années à venir.

COQ EN PATE :

Suite aux difficultés d'approvisionnement, exacerbées par la crise du COVID-19, puis la crise Ukrainienne, COQ EN PATE est en cours de refonte de son modèle, avec une priorité désormais donnée au développement de la production en France. La situation est toujours très tendue et la société doit gérer sa trésorerie au jour le jour. Dans ce contexte, la société devrait enregistrer, au titre l'exercice 2021, un CA de 850K Euros contre 950K Euros prévus ainsi qu'un résultat déficitaire de 150K Euros.

Face aux difficultés rencontrées par l'entreprise, et une situation de trésorerie tendue ne permettant pas de rembourser les obligations convertibles dont l'échéance était en août 2019, il est proposé de déprécier l'ensemble des instruments financiers de 75%.

Comptablement, on constate au 31/12/2021, le passage d'une provision de 22 061 Euros consécutive à la naissance d'une moins-value sur les obligations convertibles ainsi qu'une reprise de 22 248 Euros relative à une dépréciation moins importante sur l'investissement en actions en 2021 qu'en 2020.

DREAMACT :

L'entreprise a réussi à s'adapter à la crise du Covid mais a vu ses réserves de trésorerie s'épuiser. En conséquence, un bridge a été organisé fin 2021 (100k € sous forme d'OC à 99,5 € par titres) pour soutenir l'entreprise. Les perspectives sont bonnes pour 2022 et l'entreprise devrait avoir un résultat net positif pour la première fois.

Toutefois compte tenu de la situation fragile de l'entreprise, la sous-performance inattendue de fin 2021, ainsi que la concurrence accrue dans le secteur, les perspectives de valorisation restent incertaines et il est donc proposé de provisionner l'ensemble des actions et obligations de 25%.

Comptablement, les provisions comptabilisées au 31/12/2021 s'élèvent à 45K Euros.

ENTOMA :

L'entreprise connaît des difficultés en 2021 justifiant un allégement de la charge financière permis par la baisse du taux d'intérêt des obligations convertibles de 6% à 4% et le report du paiement des intérêts, qui seront dus in fine, au moment du remboursement des OC. Les fondateurs n'ont pas souhaité convertir les obligations convertibles, la valorisation aurait été défavorable pour eux.

Au regard de la situation actuelle, il a été proposé d'augmenter la décote de 25% à 50% sur l'ensemble des instruments financiers correspondant à une provision supplémentaire de 123K Euros sur l'exercice 2021.

EXONEO :

La fragilité de la situation de l'entreprise s'accentue avec un résultat déficitaire de – 215K Euros ayant pour origine une perte d'exploitation expliquée par un CA bien inférieur aux charges. En effet, la commercialisation de la prothèse de pied auprès d'orthoprothésistes du monde entier a débuté fin 2020, mais a été perturbée par la crise sanitaire, ce qui explique le retard de CA. En parallèle, les charges salariales ont doublé passant de 130K€ en 2020 à 280K Euros en 2021.

Face aux difficultés rencontrées par l'entreprise, il est proposé de décoter les actions à hauteur de 25%, ce qui correspond à 4,00 €/action. La provision comptabilisée à la clôture s'élève à 15K Euros.

Les perspectives commerciales pour 2022 sont cependant meilleures, avec une augmentation constatée des ventes, les perturbations liées au COVID étant moins importantes.

KARETHIC :

A la clôture, au 30/06/2021, le CA de 630K Euros est en faible croissance par rapport à l'exercice précédent (589K Euros) et un résultat net positif de 14K Euros est enregistré, après prise en compte dans les produits d'exploitation d'une augmentation de la production stockée de 44K Euros, après plusieurs exercices déficitaires.

Depuis le début du nouvel exercice, au 01/07/2021, l'évolution de l'activité est cependant décevante, avec une baisse des ventes dans les réseaux de distribution spécialisés du bio, induisant un CA limité à 275K Euros sur les 6 premiers mois de l'exercice.

Compte tenu de la faible progression du CA et des pertes d'exploitation passées constatées, il a été proposé d'appliquer une décote de 75% sur l'ensemble des instruments financiers. Une provision supplémentaire de 128K Euros a été comptabilisées en conséquence.

LEARNENJOY

La trésorerie reste à un niveau faible, après une première tranche de refinancement par ses principaux actionnaires.

Le CA s'inscrit en hausse en 2021, et la dynamique commerciale est bonne en début d'année 2022. LearnEnjoy prévoit une levée de fonds fin 2022 / début 2023, après la conclusion d'un bridge de 250 K€ en avril 2022 auprès de ses investisseurs historiques, dont les fonds AIIF et II.

Au regard des performances de la société, il a été décidé de conserver un degré de prudence et de provisionner l'investissement à 50% entrainant la comptabilisation d'une dotation de 31K Euros sur l'exercice 2021.

ONCOVIA :

Le CA 2021 est de 958K Euros, en baisse de 2%. Le résultat d'exploitation est de -55K € en 2021, en amélioration de 15K Euros par rapport à 2020.

Il a été décidé d'établir une décote de 25% entraînant la comptabilisation d'une provision de 49K Euros au titre de l'exercice 2021.

SOLAIRE BOX / HOMAJ :

Après la situation compliquée qu'a connue l'entreprise en répercussion de la crise du COVID-19 avec un résultat déficitaire à plus d'1M d'Euros, la situation s'est nettement améliorée en 2021. L'entreprise enregistre un CA de 1,5M d'Euros ayant non seulement permis de compenser la perte de 2020 mais également d'enregistrer un bénéfice de 30K Euros au titre de l'exercice 2021. Malgré l'amélioration de l'activité commerciale en 2021, le prix des matières premières risque de fortement augmenter pour les années à venir.

Au regard de cette information, il est essentiel de conserver un degré de prudence tout en constatant l'amélioration des perspectives, raison pour laquelle il a été proposé de réduire la décote de porter la décote de 25% à 50%.

Une provision de 100K Euros a été comptabilisée au titre de l'exercice 2021.

SCOPELEC TP

A la fin du T3 2021, le CA est en hausse de 31M Euros par rapport à l'exercice précédent, tandis que l'EBIT ressort à +1,5M Euros sur la même période alors qu'il était de -1,8 M€ au 30/09/2020. La trésorerie reste favorable à fin septembre 2021 à 25,7M Euros.

Cependant, les perspectives de Scopelec sont assombries par l'annonce faite par son principal client Orange qui a formulé le souhait de ne pas reconduire 65% de ses contrats. A ce stade la perte de CA estimée pour le Groupe Scopelec représenterait le tiers de son CA. Le PSE qui en découle est évalué à 50M Euros, ce que SCOPELEC ne peut financer et a entraîné la décision du tribunal de commerce de placer la structure en sauvegarde.

Dans l'attente d'une sortie de crise à négocier avec l'Etat et Orange, la situation est jugée très incertaine et il a été décidé de provisionner 75% des titres soit une provision de 750K Euros.

TOMATO & CO :

La trésorerie de TOMATO&CO est pratiquement nulle fin 2021 et le niveau d'activité de début 2022 n'a pas permis de générer un flux de trésorerie significatif. Malgré ces efforts pour redynamiser son activité, augmenter son CA et réduire ses charges de personnel, TOMATO&CO voit son modèle économique profondément remis en question. L'entreprise a été placée en redressement judiciaire le 16/02/2022 avec une durée d'observation de 6 mois.

Ainsi, il a été proposé de porter la dépréciation à 100% telle que validée lors du comité de valorisation du 30/06/2021 générant la comptabilisation d'une provision de 63K Euros sur l'exercice 2021.

UPOWA :

Le niveau critique de trésorerie, justifie la nécessité de souscrire à de nouveaux financements. En ce sens, UPOWA a souscrit 400K Euros auprès de la BPI début 2021 et le management travaille sur la conclusion de nouveaux accords de financement, mais des apports de la part des actionnaires seront probablement nécessaires en complément. Une levée de fonds en capital est prévue en 2022.

La société a retrouvé un bon niveau de croissance sur la fin de l'exercice à 4,3M Euros contre 3,8M Euros sur l'exercice précédent, et d'un résultat net en légère amélioration à – 1,2M Euros. L'activité restant difficile au Cameroun en cé début 2022, l'entreprise a mis en place un plan de diminution de ses coûts et réorganisé sa force commerciale. L'atteinte de l'équilibre est repoussée à mi-2022.

Les actions ont été provisionnées à hauteur de 25% sur l'exercice 2021 soit la comptabilisation d'une dotation au provision supplémentaire de 118K Euros.

SIMPLON.CO

Le fonds AIIF a investi 700 K€ en actions entre 2015 et 2020. L'atterrissage 2021 prévoit un chiffre d'affaires à 3249 K€, en forte hausse (2642 K€ en 2020), et un résultat net positif à 100 K€.

Le fonds AIIF a réinvesti en mars 2019 sur la base de 719,68 € par action, ainsi qu'en janvier et juillet 2020 sur cette même base. Aucun nouvel investisseur n'a participé au tour de table.

L'atterrissage 2020/21 devrait rapporter une perte nette de (5,1)M€ pour des produits d'exploitation de 21,0 M€. Cette perte s'explique essentiellement par une stabilisation des revenus dans un contexte de poursuite des investissements (mise en place d'un ERP, recrutement de postes clés, etc.), des problèmes de gestion financière (pilotages insuffisants, manque de process), des déconvenues sur la mise en place des SI.

Les bons fondamentaux de Simplon sont néanmoins toujours présents : très bonne notoriété, force de l'outil Simplononline, programme de Médiation Numérique pour le Gouvernement, clients de grande renommée (Microsoft, etc.), etc.

Dans le cadre du refinancement en cours de la société, un travail de valorisation de la société a été réalisé, et propose un prix de l'action de 320€ (multiple des produits d'exploitation de 0,93x sur les produits d'exploitation budgétés pour FY22 de 23,9 M€), générant une moins-value provisionnée au titre de l'exercice 2021 de 102K Euros.

FONDS NOVESS :

Au 31/03/2022, le fonds AIIF a été appelé à hauteur de 4 617 819 € (sur un engagement total de 5M €) dans le fonds NovESS en souscrivant 50 000 parts.

Sur la base des derniers travaux de valorisation audités menés par l'équipe de gestion du fonds NovESS la part est valorisée au 31/12/2021 à 78,32€.

Quatre appels de fonds ont eu lieu en 2021 correspondant à un investissement total de 1,4M Euros. Il n'y a pas eu ni d'appels de fonds ni de distributions entre le 31/12/2021 et le 31/03/2022.

A ce titre, une dotation aux provisions a été comptabilisée au titre de l'exercice 2021 pour 306 K Euros.

FONDS ESS PACA :

Au 31/12/2021, AIIF a investi 315 K€ dans le fonds InvESS'T PACA (sur un engagement de 1 500 000 €), et détient 150 parts. Au 31/12/2021, la part était valorisée à 1 638,77 €. I

Ainsi la valorisation de la ligne est de 261K Euros, générant ainsi une provision de 30K Euros.

ARCHER :

Le groupe ARCHER reporte un niveau de trésorerie de 351K Euros au 15 décembre 2021, dont 82K Euros sur Archer Interim et 105K Euros sur l'entité Groupe Archer SAS.

Le Groupe Archer devrait afficher un résultat net à 223K Euros permis par des produits d'exploitation à 7,3M Euros en 2021, en légère hausse par rapport à 2020 grâce aux volumes d'activité de Archer Entreprises plus importants. Cette croissance masque différentes tendances de croissance au sein du Groupe : un repli des activités de Archer Interim et un démarrage toujours très poussif de la Cité du Cuir, très affectée par le contexte sanitaire.

Au vu de la rentabilité du groupe au titre de l'exercice 2021 aucune provision n'a été comptabilisée et une reprise aux provisions de 13K Euros a été constatée.

BETTERFLY :

Après une année 2020 difficile (CA de 314 K€ et RN de -55K€) rythmée par la fin de la procédure de conciliation initiée en 2019, BETTERFLY réalise une forte croissance en 2021, avec un CA estimé à 530 K€ et un résultat net d'environ 100K €. Afin de poursuivre son redressement, BETTERFLY envisage de renforcer ses fonds propres par une nouvelle levée de fonds en 2022.

Malgré la reprise d'activité, la trésorerie reste sous très forte tension, avec encore des retards dans le paiement des salaires. Par conséquent les actions BETTERFLY ont été provisionnées à hauteur de 75% sur l'exercice 2021.

La moins-value 2020 étant plus importante que la moins-value constatée en 2021, une reprise aux provisions de 50K Euros a été comptabilisée au titre de l'exercice 2021.

GOSHABA :

Le développement commercial de la société a été ralenti par la crise sanitaire. L'année 2021 a été marquée par une certaine accélération, avec la tenue en décembre d'une nouvelle levée de fonds de 3,5M d'Euros dont 2,5M € apportés par le nouvel investisseur Orange Ventures.

La société présente des perspectives prometteuses mais reste à date nettement déficitaire (prévision de résultat net 2021 à -538K Euros, après intégration de 309K Euros de production immobilisée dans les produits).

Malgré cet indicateur pointant la fragilité de la structure économique de la société, les valorisations se veulent optimistes notamment au regard de la récente levée de fonds réussie à hauteur de 3,5 M Euros, justifiant le constat d'une plus-value, l'absence de provision et le passage d'une reprise sur provision de 37,5 K Euros au titre de l'exercice 2021.

GROUPE ID'EES :

A fin décembre 2021, la trésorerie se situait entre 19M € et 20M €, incluant notamment l'augmentation de capital de 5M € réalisé en février 2021, visant notamment à financer le lancement des nouvelles ETTI.

Après un exercice 2020 marqué par la crise Covid-19 qui avait fortement impacté les activités du groupe, notamment ID Interim qui représente 75% du CA, 2021 a montré la capacité de rebond de celui-ci et a retrouvé un niveau d'activité conforme aux exercices précédents. L'année 2022 devrait être marquée par une croissance de l'activité, en lien avec l'ouverture et la montée en charges d'une dizaine d'agences d'interim d'insertion.

Compte tenu de la bonne progression de l'entreprise aucune nouvelle provision n'a été comptabilisée et la provision de 30K Euros passée en 2020 a été reprise au titre de l'exercice 2021.

SUNNA DESIGN :

A fin décembre 2021, les créances clients sont en hausse. La trésorerie s'élève à 800K€, dont 300K€ bloqués pour l'assurance-crédit et 150K€ permettant de payer les salaires, soit une trésorerie disponible de 350K€. L'exercice 2021 est également marqué par une accélération des ventes avec un CA en croissance de 38% (8 413 K€ vs 6 075 K€). Malgré l'amélioration du résultat sur l'exercice ce dernier demeure déficitaire.

Les perspectives de croissance pour 2022 se veulent optimistes avec de nombreux grands projets en perspective (closing du projet Sénégal, et développement d'un autre projet en phase avancée pour closing 2023).

Au vu de la situation, une reprise aux provisions de 12K Euros a été constituée au titre de l'exercice 2021 consécutivement à une moins-value latente BPI inférieure à la moins-value comptabilisée en 2020.

TELEGRAFIK :

Compte tenu de l'amélioration de la situation financière de la société (une trésorerie stabilisée et un résultat net qui repasse au-dessus de zéro sur les 3 derniers mois de l'année 2021), il a été proposé d'enlever la décote de 25% qui avait été provisionnée pendant la crise du Covid et de revenir au prix du dernier tour de table fin 2019.

Cela a généré une plus-value latente de 33K Euros et la comptabilisation d'une reprise aux provisions de 25K Euros au titre de l'exercice 2021.

4.7. Evolution des encours d'investissement

L'encours brut investi de la société s'établit à 31 968 892 Euros au 31/12/2021 (vs. 28 257 586 Euros au 31/12/2020), composé uniquement d'immobilisations financières.

L'encours net (provisions déduites) s'établit à 27 908 206 Euros au 31/12/2021 (vs. 26 054 492 Euros au 31/12/2020), composé uniquement d'immobilisations financières.

Le stock des provisions pour dépréciation, qui s'établit à 4M Euros, représente 12,7% de l'encours brut investi.

Le flux de provisions net de reprises sur l'année est de 1,7M Euros, représente 5,4% de l'encours brut investi.

5. RESPECT DU RATIO SCR ET SOLIDAIRE

5.1. Le ratio SCR

ABEILLE 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 31/12/2021, sans compter les variations de capital intervenues en 2020 et 2021, s'établit à 34 226 710 Euros.

Au 31/12/2021, les investissements éligibles au ratio SCR représentent plus de 80% de la situation nette éligible. La société respect donc le ratio SCR.

5.2. Le ratio solidaire

La société ABEILLE 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 31/12/2021, les montants bruts investis étaient de :

- 14 982 322 Euros dans des entreprises de l'ESS (y compris agréées ESUS), soit 37,8% de l'actif net de la société
- 11 248 282 Euros dans des entreprises agrées ESUS, soit 28,3% de l'actif net de la société

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

6. PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS

Il s'agit du septième exercice de la société.

A. BILAN AU 31/12/2021

BILAN ACTIF	2017	2018	2019	2020	2021
Immobilisations Financières Nettes	14 233 937	23 404 425	25 887 455	25 887 825	27 908 206
TOTAL IMMOBILISATIONS	**14 233 937**	**23 404 425**	**25 887 455**	**25 887 825**	**27 908 206**
Autres créances, avances et acomptes versés sur commandes	301 843	139 300	563 073	345 785	278 719
Trésorerie (Disponibilité) et VMP	3 977 506	4 820 539	8 759 279	10 296 741	11 612 809
ACTIF CIRCULANT	**4 279 349**	**4 959 839**	**9 322 352**	**10 642 527**	**11 891 527**
TOTAL BILAN ACTIF	**18 513 286**	**28 364 264**	**35 209 807**	**36 530 352**	**39 799 733**

BILAN PASSIF	2017	2018	2019	2020	2021
Capital Social	20 000 000	30 000 000	38 170 900	38 870 900	43 616 600
Primes d'émission, de fusion, d'apport	-	-	205 721	258 502	752 529
Réserve légale	-	-	-	-	11 782
Report à nouveau	- 891 332	- 1 544 069	- 1 749 553	- 3 354 435	- 3 130 573
Résultat de l'exercice	-652 737	- 205 484	- 1 604 882	235 644	- 1 632 596
Provisions réglementées	1 162	2 108	3 054	4 730	4 730
CAPITAUX PROPRES	**18 457 093**	**28 252 555**	**35 025 240**	**36 015 341**	**39 622 472**
Dettes bancaires et financières MLT	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIF NON COURANT	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	55 417	19 969	183 913	512 745	156 495
Découverts et concours bancaires	10	20	-	144	100
Autres dettes courantes	766	91 719	654	2 122	20 667
PASSIF COURANT	**56 193**	**111 709**	**184 567**	**515 011**	**177 261**
TOTAL BILAN PASSIF	**18 513 286**	**28 364 264**	**35 209 807**	**36 530 352**	**39 799 733**

Au passif, les capitaux propres de la société s'établissent à 39 622 472 Euros, dont 44 369 129 Euros au titre du capital et des primes, et – 4 746 657 Euros au titre du report à nouveau, du résultat et des provisions réglementées de l'année. Il n'existe pas de dette financière à moyen et long terme. Les dettes d'exploitation sont de 177 162 Euros et n'appellent pas de commentaire particulier.

A l'actif, les immobilisations financières s'établissent à 27 908 206 Euros, correspondant aux montants investis nets des provisions. Les disponibilités, à hauteur de 9 612 809 Euros, ont vocation à être progressivement investies à l'exception de 5% de l'actif de la société, conservé à titre de réserve de liquidation.

Le montant des valeurs mobilières de placement est de 2M Euros et correspond à un compte à terme.

B. COMPTE DE RÉSULTAT AU 31/12/2021

COMPTE DE RÉSULTAT	2017	2018	2019	2020	2021
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	- 695 353
Impôts et taxes	- 76	- 76	-	-	- 1 392
Autres charges de gestion courante	- 601 556	- 382 127	- 164	-	-
TOTAL CHARGES EXPLOITATION	**- 601 632**	**- 1 066 010**	**- 720 140**	**- 889 695**	**- 696 745**
RÉSULTAT EXPLOITATION	**- 601 632**	**- 99 878**	**- 718 026**	**- 889 640**	**- 696 745**
Produits Financiers	758 551	491 830	1 472 400	921 238	556 827
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	- 808 710	- 421 459	- 1 554 086	- 760 321	- 2 049 399
RÉSULTAT FINANCIER	**- 50 159**	**70 371**	**- 81 686**	**160 917**	**- 1 492 572**
Produits exceptionnels sur opérations en capital		-	682 500	3 099 156	1 965 795
Charges exceptionnelles sur opérations de gestions		- 175 031	-	-	-
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		-	- 1 486 724	- 2 133 113	- 1 409 075
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions	- 946	- 946	- 946	- 1 676	-
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	**- 946**	**- 175 977**	**- 805 170**	**964 367**	**556 720**
Impôt sur les bénéfices	-	-	-	-	-
RÉSULTAT NET	**-652 737**	**- 205 484**	**- 1 604 882**	**235 644**	**- 1 632 596**

Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation s'élèvent à 696 745 Euros en 2021.

Résultat financier

Le résultat financier s'établit à – 1 492 572 Euros en 2021.

Les produits financiers s'établissement à 556K Euros et proviennent principalement :

- à hauteur de 192K Euros de reprises sur dépréciations et provisions
- à hauteur de 170K Euros de produits financiers de participations
- à hauteur de 9K Euros pour les autres produits financiers
- à hauteur de 186K Euros de revenus des titres participatifs

Provisionnement des investissements

Une dotation aux provisions de 2 049 399 Euros est passée au 31/12/2021 correspondant à la dépréciation des titres :

- à hauteur de 152K Euros pour l'entité ALYL
- à hauteur de 12K Euros pour l'entité BASE
- à hauteur de 22K Euros pour l'entité COQ EN PATE
- à hauteur de 45K Euros pour l'entité DREAMACT
- à hauteur de 123K Euros pour l'entité ENTOMA
- à hauteur de 15K Euros pour l'entité EXONEO
- à hauteur de 128K Euros pour l'entité KARETHIC
- à hauteur de 31K Euros pour l'entité LEARN ENJOY
- à hauteur de 49K Euros pour l'entité ONCOVIA
- à hauteur de 100K Euros pour l'entité SOLAIRE BOX
- à hauteur de 750K Euros pour l'entité SCOPELEC
- à hauteur de 63K Euros pour l'entité TOMATO&CO
- à hauteur de 118K Euros pour l'entité UPOWA
- à hauteur de 102K Euros pour l'entité SIMPLON.CO
- à hauteur de 306K Euros pour l'entité NOVESS
- à hauteur de 30K Euros pour l'entité INVES PACA

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel s'établit à 556 720 Euros en 2021 et concerne essentiellement :

- Pour les produits exceptionnels : la cession des actions COZYNERGIE pour 1 965 795 Euros
- Pour les charges exceptionnelles : la sortie de COZYNERGIE pour 1 409 075 Euros.

Résultat net

Le résultat net au 31 décembre 2021 est de – 1 632 596 Euros.

Ce déficit est notamment dû à la dépréciation de 750K Euros des titres SCOPELEC comptabilisés en répercussion de la mise en sauvegarde de la société à la suite de la perte de son contrat avec ORANGE.

Le résultat financier négatif contribue à 91% du résultat net. Ainsi, l'exploitation de AIIF n'est pas remise en cause dans la mesure où le déficit rencontré sur l'exercice 2021 s'explique par l'application d'un degré de prudence élevé sur des actifs en difficulté et dans la mesure où existent des plus-values latentes, pour des montants supérieurs au stock de production, ont été validées en comité de valorisation (mais ne peuvent être comptabilisées).

7. INFORMATIONS RELATIVES AUX DÉLAIS DE PAIEMENT DES CLIENTS

Néant.

8. INFORMATIONS RELATIVES AUX DÉLAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS

Nom du fournisseur	Solde comptable au 31/12/2021	Date d'échéance
PWC	46	Janvier 2022
BPI France	43 667	Janvier 2022
SEC 3	1 182	Janvier 2022

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. Les états financiers font apparaître un résultat déficitaire de – 1 632 596 Euros.

11. RÉINTÉGRATION FISCALE

Dans les comptes de l'exercice 2021, les charges suivantes sont réintégrées fiscalement (notamment car régime particulier) :

- Dotations aux provisions financières 2 049 399 Euros
- La quote-part de 12% des plus-values à taux 0 : 556 720 Euros

12. EVENEMENTS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Aucun évènement significatif, autre que ceux signalés dans le présent rapport, n'est à signaler.

13. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE 2021

Evolution du Capital de la Société

Le capital de la société n'a pas évolué depuis le 31/12/2021.

Nouveaux Investissements :

Le Comité d'Investissement réuni à 4 reprises depuis janvier 2022, a validé des investissements dans les entreprises suivantes, à hauteur de 2 450 000 Euros au total :

Entité	Type d'investissement	Accélération / Développement	Montant de l'investissement	Type de structure	Date d'engagement
1001Pact	OC	Accélération	200 000	SAS	03/05/2022
Telaqua	Capital	Accélération	500 000	SAS	28/01/2022
Plateau Urbain	Titres participatifs	Accélération	300 000	SCOP	28/01/2022
LudocCare	Capital	Accélération	283 333	SAS	28/01/2022
LudocCare	Capital	Accélération	216 667	SAS	28/01/2022
Exoneo	OC	Accélération	200 000	SAS	29/03/2022
Bellevilles	Obligations	Accélération	500 000	SAS	03/05/2022
Alegria	Capital	Amorçage	250 000	SAS	16/05/2022

Depuis début 2022, des investissements, ont été versé à hauteur de 550 000 Euros :

Entité	Type d'investissement	Accélération / Développement	Montant de l'investissement	Type de structure	Date d'engagement	Date d'investissement
Lendahand	Capital	Développement	500 000	SAS	30/11/2021	15/04/2022
LearnEnjoy	CCA	Accélération	50 000	SAS	22/12/2021	26/04/2022

Sorties et Remboursements :

Depuis début 2022, un remboursement a eu lieu à hauteur de 320 000 Euros, le 27/01/2022.

Entité	Type d'investissement Initial	Accélération / Développement	Montant Brut du remboursement	Type de structure	Date de l'investissement initial	Date de remboursement
LE RELAIS	Titres Participatifs	Développement	320 000	SCOP	29/09/2014	01/08/2015

14. PERSPECTIVE 2022

Le fonds a désormais investi l'essentiel des actifs disponibles, hors poche de liquidité de 5%. L'équipe de gestion va se concentrer sur la gestion du portefeuille jusqu'à ce que de nouvelles souscriptions, ou des cessions significatives, dégagent une nouvelle capacité d'investissement. Des ré-investissements dans plusieurs entreprises du portefeuille pourront être proposés d'ici fin 2022.

Gestion de la crise de la COVID-19 :

Les conséquences de la crise sanitaire sur le portefeuille ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE ont été prises en compte dans l'établissement des comptes 2021.

Les entreprises du portefeuille ont été affectées à des degrés divers par cette crise sanitaire. Beaucoup ont réduit, voire stoppé leurs activités durant les périodes de confinement. Certaines, plus rares (c'est notamment le cas de KELBONGOO, qui commercialise des denrées alimentaires via des commandes en ligne) ont connu un surcroît d'activité en 2020, parfois suivi d'un « retour en arrière » en 2021, pas toujours bien anticipé.

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 ou des étalements du paiement de leurs échéances d'intérêts ou du remboursement du principal des concours financiers d'ABEILLE 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 (sauf SCOPELEC, mais pour des causes différentes). Les équipes d'ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE les ont accompagnées de façon rapprochée afin qu'elles passent au mieux cette difficile épreuve.

5. 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 distribués à 8 bénéficiaires pour l'exercice social de la société de gestion, clos le 31 décembre 2021, s'est élevé à 658 349 Euros (rémunérations brutes uniquement, pas de rémunérations variables).

Aucun intéressement aux plus-values n'a été versé au cours de l'exercice 2021.

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

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

ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2021)

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2021)

Aux associés
ABEILLE 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 ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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 2021 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

Le 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 œuvre 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, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Sarah Kressmann-Floquet

2022.07.28 12:52:00 +0200



Bilan actif

ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE

Etats de synthèse au 31/12/2021

	Brut	Amortissements Dépréciations	Net au 31/12/21	Net au 31/12/20
ACTIF				
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brevets et droits assimilés				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immob. en cours / Avances & acomptes				
Immobilisations financières				
Participations et créances rattachées	18 864 478	2 079 794	16 784 684	15 637 172
Autres titres immobilisés	13 104 414	1 980 892	11 123 523	10 250 652
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	**31 968 892**	**4 060 686**	**27 908 206**	**25 887 825**
Stocks				
Matières premières et autres approv.				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Créances				
Clients et comptes rattachés				
Fournisseurs débiteurs	928		928	1 000
Personnel				
Etat, Impôts sur les bénéfices				
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires				
Autres créances	276 791		276 791	344 785
Divers				
Avances et acomptes versés sur commandes	1 000		1 000	
Valeurs mobilières de placement	2 000 000		2 000 000	
Disponibilités	9 612 809		9 612 809	10 296 741
Charges constatées d'avance				
TOTAL ACTIF CIRCULANT	**11 891 527**		**11 891 527**	**10 642 527**
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Prime de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion - Actif				
COMPTES DE REGULARISATION				
TOTAL ACTIF	**43 860 419**	**4 060 686**	**39 799 733**	**36 530 351**

Bilan passif

ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE — Etats de synthèse au 31/12/2021

	Net au 31/12/21	Net au 31/12/20
PASSIF		
Capital social ou individuel	43 616 600	38 870 900
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	752 529	258 501
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	11 782	
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	-3 130 573	-3 354 435
Résultat de l'exercice	***-1 632 596***	***235 644***
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	4 730	4 730
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**39 622 472**	**36 015 340**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts		
Découverts et concours bancaires		*45*
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits		45
Emprunts et dettes financières diverses		
Emprunts et dettes financières diverses - Associés	100	100
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	156 495	512 745
Personnel		
Organismes sociaux		
Etat, Impôts sur les bénéfices		
Etat, Taxes sur le chiffre d'affaires		
Etat, Obligations cautionnées		
Autres dettes fiscales et sociales		
Dettes fiscales et sociales		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	20 667	2 122
Produits constatés d'avance		
TOTAL DETTES	**177 261**	**515 011**
Ecarts de conversion - Passif		
TOTAL PASSIF	**39 799 733**	**36 530 351**

COMPTE DE RESULTAT

ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE — Etats de synthèse au 31/12/2021

	du 01/01/21 au 31/12/21 12 mois	%	du 01/01/20 au 31/12/20 12 mois	%	Simple : Variation en valeur	%
PRODUITS						
Ventes de marchandises						
Production vendue						
Production stockée						
Subventions d'exploitation						
Autres produits			55		-55	-99,96
Total			**55**		**-55**	**-99,96**
CONSOMMATION M/SES & MAT						
Achats de marchandises						
Variation de stock (m/ses)						
Achats de m.p & aut.approv.						
Variation de stock (m.p.)						
Autres achats & charges externes	695 353		889 694		-194 342	-21,84
Total	**695 353**		**889 694**		**-194 342**	**-21,84**
MARGE SUR M/SES & MAT	**-695 353**		**-889 640**		**194 287**	**-21,84**
CHARGES						
Impôts, taxes et vers. assim.	1 392				1 392	
Salaires et Traitements						
Charges sociales						
Amortissements et provisions						
Autres charges						-100,00
Total	**1 392**				**1 392**	**NS**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**-696 745**		**-889 640**		**192 895**	**-21,68**
Produits financiers	556 827		921 238		-364 410	-39,56
Charges financières	2 049 399		760 321		1 289 078	169,54
Résultat financier	**-1 492 572**		**160 917**		**-1 653 489**	**NS**
Opérations en commun						
RESULTAT COURANT	**-2 189 316**		**-728 723**		**-1 460 593**	**200,43**
Produits exceptionnels	1 965 795		3 099 156		-1 133 361	-36,57
Charges exceptionnelles	1 409 075		2 134 789		-725 715	-33,99
Résultat exceptionnel	**556 720**		**964 367**		**-407 646**	**-42,27**
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices						
RESULTAT DE L'EXERCICE	**-1 632 596**		**235 644**		**-1 868 240**	**-792,82**

ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE
75 003 PARIS

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

SOMMAIRE

- **FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE**
  Variation des capitaux propres
  Investissements réalisés
  Sorties et cessions de participations
  Gestion de la crise de la Covid 19

- **EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

- **REGLES ET METHODES COMPTABLES**
  Principes et conventions générales
  Permanence des méthodes

- **COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN**
  Etat des immobilisations
  Etat des provisions
  Etat des échéances des créances et des dettes
  Composition du capital social
  Titres immobilisés
  Créances immobilisées
  Evaluation des valeurs mobilières de placement
  Disponibilités en Euros
  Produits à recevoir
  Charges à payer
  Variation des capitaux propres

- **COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN**
  Charges et produits financiers concernant les entreprises liées
  Honoraires des commissaires aux comptes

- **ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS**
  Engagements financiers
  Identité des sociétés mères consolidant les comptes

- **INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES**
  Produits et charges exceptionnels
  Liste des filiales et participations

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

PREAMBULE

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice, dont le total est de 39 799 733 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 déficit de 1 632 596 Euros.

L'exercice a une durée de 12 mois, couvrant la période du 01/01/2021 au 31/12/2021.

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

- FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE -

Variation des Capitaux Propres

En 2021, le capital de la société Abeille Impact Investing France a été augmenté à plusieurs reprises :

- De 40 757 actions de catégorie B par AVIVA VIE, pour un montant de 4 499 980 €, incluant une prime d'émission de 424 280 € soit une augmentation nette de prime de 4 075 700 €.

- De 6 700 actions de catégorie B par FCP AVIVA LA FABRIQUE IMPACT ISR, pour un montant de 739 747 €, incluant une prime d'émission de 69 747 € soit une augmentation nette de prime de 670 000 €.

Investissements réalisés

Actions

- Dans la société PHENIX par la souscription de 125 000 actions pour un investissement de 125 000 €
- Dans la société LEMON TRI par la souscription de 85 013 actions pour un investissement de 125 000 €
- Dans la société GROUPE ID'EES par la souscription de 701 actions pour un investissement de 149 839 €
- Dans la société ALANCIENNE par la souscription de 1 154 actions pour un investissement de 300 040 €
- Dans la société GOSHABA par la souscription de 33 573 actions pour un investissement de 139 999 €
- Dans la société KELBONGOO par la souscription de 1 045 actions pour un investissement de 149 937 €
- Dans la société IADYS par la souscription de 1 154 actions pour un investissement de 300 040 €
- Dans la société YESYES par la souscription de 8 072 actions pour un investissement de 800 016 €
- Dans la société LAFAAAC par la souscription de 2 389 actions pour un investissement de 500 042 €
- Dans la société WORK FOR GOOD par la souscription de 69 979 actions pour un investissement de 1 000 000€

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Obligations

- Dans la société GIFT FOR CHANGE par la souscription de 10 000 obligations pour un investissement de 100 000 €.
- Dans la société DREAMACT par la souscription de 1 005 obligations pour un investissement de 99 998 €.
- Dans la société SMART & BLUE par la souscription de 889 obligations pour un investissement de 290 001 €.
- Dans la société 1001 PACT par la souscription de 150 000 obligations pour un investissement de 150 000 €.

Titres participatifs

- Dans la société LES 3 COLONNES par la souscription de 500 titres participatifs pour un investissement de 250 000 €.
- Dans la société MATRICE par la souscription de 2 500 titres participatifs pour un investissement de 250 000 €.

Autres participations

- Dans le fonds NOVESS, 1 409 570 € ont été appelés sur l'exercice 2021. L'investissement global s'élève à 4 617 819€.
- Dans la société ESS PACA, 75 000 € ont été appelés sur l'exercice 2021. L'investissement global s'élève à 315 000€.

Sorties et Cessions de Participations

- Les obligations convertibles ARCHER ont été totalement remboursés au 31/12/2021 à hauteur de 75K Euros.
- La cession des actions COZYNERGY est intervenue au cours de l'exercice 2021 et s'est établie à 1,9M Euros. Cette cession a généré une plus-value de 557K Euros.
- Le fonds a souscrit, en 2015 au sein de la société LE RELAIS, 320K Euros en titres participatifs et 180K Euros en obligations convertibles. Les obligations ont été remboursées le 29/01/2021 à hauteur de 180 K Euros. Les titres participatifs ont été remboursés début 2022 à hauteur de 320K Euros.
- Le fonds AIIF a souscrit, auprès de la société OPTIMA, 225K Euros en obligations convertibles en 2015 dont la moitié ont été remboursées au 31/12/2021 à hauteur de 112,5K Euros (hors prime de non-conversion). Le fonds a également souscrit 500K Euros en obligations en 2018 entièrement remboursées au 30/06/2021 à hauteur de 500K Euros.
- Les obligations ECOMOUTON souscrites en 2017 ont été partiellement remboursées le 30/06/2021 à hauteur de 60K Euros (augmenté des intérêts et de la Prime de Non Conversion de 7%). Ainsi, le nominal restant à rembourser s'élève à 209 K Euros.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

La crise de la COVID-19

Les conséquences de la crise sanitaire sur le portefeuille ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE ont été prises en compte dans l'établissement des comptes 2021.

Les entreprises du portefeuille ont été affectées à des degrés divers par cette crise sanitaire. Beaucoup ont réduit, voire stoppé leurs activités durant les périodes de confinement. Certaines, plus rares (c'est notamment le cas de KELBONGOO, qui commercialise des denrées alimentaires via des commandes en ligne) ont connu un surcroît d'activité en 2020, parfois suivi d'un « retour en arrière » en 2021

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 ou des étalements du paiement de leurs échéances d'intérêts ou du remboursement du principal des concours financiers d'ABEILLE 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 (sauf SCOPELEC, mais pour des causes différentes). Les équipes d'ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE les ont accompagnées de façon rapprochée afin qu'elles passent au mieux cette difficile épreuve.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

- EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE -

Perspective 2022

Le fonds a désormais investi l'essentiel des actifs disponibles, hors poste de liquidité de 5%. L'équipe de gestion va se concentrer sur la gestion du portefeuille jusqu'à ce que de nouvelles souscriptions, ou des cessions significatives, dégagent une nouvelle capacité d'investissement.

Aucun impact significatif n'a été relevé sur les comptes de la société consécutivement à la guerre en Ukraine.

Opérations de Capital

Le capital de la Société n'a pas évolué au cours du premier semestre 2022.

Investissements réalisés

La société a, début 2022, validé plusieurs investissements :

- 1001PACT pour un investissement de 200 000 €.
- TELAQUA pour un investissement de 500 000 €.
- PLATEAU URBAIN pour un investissement de 300 000 €.
- LUDOCCARE pour un investissement de 283 333 €.
- LUDOCCARE pour un investissement de 216 667 €.
- EXONEO pour un investissement de 200 000 €.
- BELLEVILLES pour un investissement de 500 000 €.
- ALEGRIA pour un investissement de 250 000 €.

Par ailleurs, la société a versé les investissements suivants :

- LENDAHAND pour un investissement de 500 000 €.
- LEARNENJOY pour un investissement de 50 000 €.

Enfin, la société a remboursé l'investissement suivant début 2022 :

- LE RELAIS à hauteur de 320 000 €.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

- REGLES ET METHODES COMPTABLES –

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.

Permanence des méthodes

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

ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE
75 003 PARIS

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN –

Etats des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres participations	17 183 574	-	3 589 910
Autres titres immobilisés	10 907 345	-	2 624 638
TOTAL	28 090 919	-	6 214 479
TOTAL GENERAL	**28 090 919**	**-**	**6 214 479**

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation valeur d'origine fin d'exercice
	Remboursements	Cessions		
Autres participations	500 000	1 409 075	18 864 409	18 864 409
Autres titres immobilisés	427 500	-	13 104 483	13 104 483
TOTAL	927 500	1 409 075	31 968 892	31 968 892
TOTAL GENERAL	**927 500**	**1 409 075**	**31 968 892**	**31 968 892**

Etat des provisions

	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montant utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Provisions réglementées					
Amortissements dérogatoires	4 730	-	-	-	4 730
TOTAL	4 730	-	-	-	4 730
Provisions pour dépréciation					
Sur titres de participation	1 546 401	725 200	191 808	-	1 977 076
Sur autres immobilisations financières	656 693	1 324 198	-	-	1 980 892
TOTAL	2 203 094	2 049 398	191 808	-	3 957 969
TOTAL GENERAL	**2 207 824**	**2 049 398**	**191 808**	**-**	**3 962 699**
Dont dotations et reprises					
Financières		2 049 398	191 808	-	
Exceptionnelles		-	-	-	

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Etats des échéances des créances et des dettes

Etats des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	156 495	156 495		
Groupe et associés	100		100	
Autres dettes	20 667	20 667		
TOTAL	**177 261**	**177 161**	**100**	

Etats des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations	100 000	100 000	
Débiteurs divers	278 719	278 719	
TOTAL	**378 719**	**378 719**	

Composition du capital social

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

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		En début	Créés	Remboursés	En fin
Actions A	100	364 039	-	-	364 039
Actions B	100	24 670	47 457	-	72 127

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 01/01/2021 au 31/12/2021

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 ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE dispose des disponibilités suivantes au 31/12/2021 :

- Solde du compte bancaire Crédit Mutuel : 9 612 808,72 €.

Produit 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
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	111 600
TOTAL	111 600

Variation des capitaux propres

Capitaux propres	31/12/2020	31/12/2021
Actions A	36 403 900	36 682 900
Actions B	2 467 000	6 933 700
Diminution valeur nominale des actions après souscription	-	-
Prime d'émission	258 501	752 529
Réserves, report à nouveau et résultat	- 3 118 791	- 4 751 387
Provisions réglementées	4 730	4 730
TOTAL CAPITAUX PROPRES	**36 015 340**	**39 622 472**

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

- 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	2 049 399	365 020

Produits financiers

Les produits financiers de l'exercice 2021 hors reprises sur dépréciations s'établissent à 365 020 € et proviennent essentiellement des investissements dans les entreprises du portefeuille.

Charges financières

Le montant des dépréciations financières de l'exercice est de 2 049 399 €.
Ces dépréciations englobent l'ensemble des investissements réalisés pour AIIF.

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 34 580€, facturés au titre du contrôle légal des comptes.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Engagements financiers

(PCG Art. 531-2/9)

Engagements donnés

Autres engagements donnés :	
NOVESS	4 617 819
INVEST PACA	315 000
Total	4 932 819

Engagements reçus

Garanties BPI cumulées sur les investissements	2 366 795
Total	2 366 795

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 92 270

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

- INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES -

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	Imputé au compte
Produits exceptionnels		
Reprises de provisions	-	
Produits de cession des éléments actifs	1 965 795	
SORTIE COZYNERGY	*1 965 795*	
Total	**1 965 795**	
Charges exceptionnelles		
Pertes sur créance irrécouvrable	-	
Valeur comptable des éléments actifs	1 409 075	
SORTIE COZYNERGY	*1 409 075*	
Valeur comptable des éléments actifs	-	
Total	**1 409 075**	
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**556 720**	

ABEILLE IMPACT INVESTING FRANCE
75 003 PARIS

ANNEXE

Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021

Liste des filiales et participations

(Code du Commerce Art. L 233-15 ; PCG Art. 832-6 ; 833-6 et 841-6)

A / Renseignements détaillés

				Valeur comptable des titres détenus				
Participations détenues entre 10 % et 50 %	**Année de référence**	**Capital**	**Capitaux Propres**	**Quote-part du capital détenu en %**	**Brute**	**Nette**	**Chiffre d'affaires**	**Résultat**
1001 PACT	2021	28 430	499 860	14,18%	595 082,00	595 082,00	2 133 447	- 665 001
ALANCIENNE	2021	11 942	513 651	20,80%	600 040,00	600 040,00	651 863	- 780 389
ALYL	2020	119 027	474 124	32,26%	649 994,00	175 011,00	1 977 729	- 51 024
BASE	2021	132 748	320 298	17.43%	496 122,00	360 003,00	1 415 885	- 514 993
BETTERFLY	2021	45 330	230 741	24,99%	399 949,00	249 968,00	540 647	144 483
COQ EN PATE	2021	129 700	- 80 501	32,54%	615 743,00	390 904,00	852 902	- 111 664
COZYNERGIE	2020	528 981	554 525	10,74%	-	-	7 517 697	- 933 148
DREAM ACT	2021	19 121	- 39 816	18,56%	399 963,00	367 706,00	2 245 151	- 157 699
ENTOMA	2020	27 420	- 491 036	16,63%	623 295,00	- 380 339,00	832 007	- 759 002
EXONEO	2021	37 600	646 202	10,00%	199 998,00	184 998,00	55 456	- 184 509
ARCHER	2020	632 200	502 032	25,20%	150 000,00	150 000,00	1 451 480	27 998
ISA	Pas d'info			18,00%	200 000,00	200 000,00		
LAFAAAC	2021	15 001	302 991	15,40%	500 042,00	500 042,00	117 768	- 421 148
LES CUISTOTS MIGRATEURS	2020	1 435	208 710	11,00%	216 517,00	200 278,00	747 461	- 435 754
MOULINOT	2020	35 348	1 017 846	13,70%	1 000 469,00	1 000 469,00	3 366 058	- 1 666 881
ONCOVIA	2021	22 156	87 617	16,15%	455 039,00	348 427,00	957 831	- 54 227
ROGERVOICE	2021	2 591	1 497 328	12,53%	400 208,00	400 208,00	3 788 704	198 625
TERRETHIC	2020	351 670	36 632	34,21%	698 260,00	327 959,00	589 023	- 79 500
UPCYCLE	2021	196 350	566 290	14,05%	421 905,00	421 905,00	2 609 196	- 563 383

ABEILLE 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 2021)

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

(Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021)

Aux Associés
ABEILLE 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 autorisées au cours de l'exercice écoulé

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention intervenue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale, en application des dispositions de l'article L.227-10 du code de commerce.

CONVENTIONS DEJA APPROUVEES PAR LA DECISION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Conventions approuvées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

Conformément aux dispositions statutaires de votre société, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie 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 525.392 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.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Sarah Kressmann-Floquet

2022.07.28 12:52:12 +0200