

Bordereau attestant l'exactitude des informations - PARIS - 7501 - Documents comptables (B-S) -
Dépôt le 04/07/2024 - 91605 - 2018 B 11703 - 839 314 242 - VYV INVEST



SAS VYV INVEST

Exercice clos le 31 décembre 2023

Comptes annuels

Certifiés conformes

Le Président

Matthias SAVIGNAC



SAS VYV INVEST, société par actions simplifiées au capital de 473 231 165 euros
immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris
Siège social : 62-68 Rue Jeanne d'Arc - 75013 Paris





Sommaire

1.	Comptes annuels.....	3
1.1	Bilan.....	3
1.2	Compte de résultat (en Euros)	5
1.3	Hors-Bilan	6
2.	Annexes aux comptes annuels.....	7
2.1	Faits marquants.....	7
2.2	Principes comptables et méthodes d'évaluation	7
2.3	Changements dans les règles et méthodes de présentation	9
2.4	Notes sur le bilan.....	10
2.5	Notes sur le compte de résultat	13
2.6	Eléments complémentaires	14



1. Comptes annuels

1.1 Bilan

1.1.1 Actif (en Euros)

Rubriques	Montants Bruts	Amortissements Provisions	31/12/2023	31/12/2022
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en-cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participation	538 946 461	-38 162 606	500 783 855	383 872 515
Autres formes de participations				
Créances rattachées à des participations	22 495 539		22 495 539	13 257 000
Titres immobilisés autres que l'activité portefeuille	24 297 842	-156 481	24 141 361	24 911 219
Autres titres immobilisés	4 200 000	-4 200 000		
Prêts				
Autres immobilisations financières	448 192	-448 192	0	5 575
ACTIF IMMOBILISE	590 388 034	-42 967 279	547 420 755	422 046 309
STOCK ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	17 279 121	-12 712 047	4 567 074	4 854 419
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	32 128 129		32 128 129	47 780 287
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance				
ACTIF CIRCULANT	49 407 250	-12 712 047	36 695 203	52 634 705
Frais d'émission d'emprunts à évaluer				
Primes de remboursement des obligations				
TOTAL GENERAL	639 795 284	-55 679 326	584 115 958	474 681 014



1.1.2 Passif (en Euros)

Rubriques	31/12/2023	31/12/2022
Capital	473 231 165	454 744 331
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 358 275	44 086
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale		
Réserve statutaire ou contractuelle		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau	-49 835 712	-48 463 769
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	5 168 696	-1 371 943
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
FONDS PROPRES	431 922 425	404 952 705
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provision pour risques		
Provision pour charges		
PROVISIONS		
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes en-cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	176 581	100 933
Dettes fiscales et sociales	0	0
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	23 427 974	15 846 141
Autres dettes	128 588 978	53 781 235
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	152 193 533	69 728 309
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	584 115 958	474 681 014



1.2 Compte de résultat (en €uros)

Rubriques	France	Exportation	31/12/2023	31/12/2022
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services			0	0
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	0	0	0	0
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprise sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de cha				7 421 000
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION			0	7 421 000
Achats de marchandises				
Variation de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock				
Autres achats et charges externes			1 627 456	3 052 203
Impôts, taxes et versements assimilés			90 942	0
Salaires et traitements				
Charges sociales				
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotation aux amortissements				
Sur immobilisations : dotation aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			1 802 410	7 537 527
Dotations aux provisions				
Autres charges				
CHARGES D'EXPLOITATION			3 520 808	10 589 730
RESULTAT D'EXPLOITATION			-3 520 808	-3 168 730
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			7 195 057	2 373 482
Produits des autres valeurs immobilières et créance de l'actif immobilisé			801 649	200 785
Autres intérêts et produits assimilés			557 075	
Reprise sur dépréciations et provisions, transferts de charges			426 652	7 207 575
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placements				
PRODUITS FINANCIERS			8 980 434	9 781 842
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			2 334 000	6 226 956
Intérêts et charges assimilés			3 690 496	42 110
Perte sur créances rattachées à des participations			385 694	420 928
Différence négative de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			6 410 190	6 689 994
RESULTAT FINANCIER			2 570 243	3 091 848
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT			-950 565	-76 882



Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	6 868 100	10 219 770
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	6 868 100	10 219 770
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	748 839	11 514 831
Dotations exceptionnelles aux amortissements , dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	748 839	11 514 831
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6 119 261	-1 295 061
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	15 848 534	27 422 612
TOTAL DES CHARGES	10 679 837	28 794 555
BENEFICE OU PERTE	5 168 696	-1 371 943

1.3 Hors-Bilan

Néant



2. Annexes aux comptes annuels

2.1 Faits marquants

2.1.1 Acquisitions de titres de participation

Société	Date acquisition	% détention acquis	Coût acquisition (k€)
UMR SA	avr-23	46,00%	90 942
VYV IA	sept-23	16,00%	1 018
HDS	déc-23	39,53%	21 801

2.1.2 Cessions de titres de participation

Au cours de l'exercice, VYV Invest a cédé l'intégralité des actions qu'elle détenait dans les sociétés Technosens et Europamut.

Comme convenu entre les parties lors de l'acquisition des parts de l'UMR SA par VYV Invest, 11% des parts (sur la totalité du capital de l'UMR) ont été cédées à Esprit Retraite en décembre 2023.

2.1.3 Souscription à des augmentations de capital

Société	Date souscription	Augmentation de capital (k€)
SAFM	juil-23	29 000

2.1.4 Opérations sur le capital social

L'Assemblée Générale de VYV Invest, réunie le 18 décembre 2023, a autorisé l'augmentation du capital social de 18.486.833,82 € au moyen de la création de 188.470 actions nouvelles de 98,089 euros chacune, attribuées à HARMONIE MUTUELLE en rémunération de son apport des titres HARMONIE DEVELOPPEMENT SERVICES à VYV Invest.

Le capital est ainsi composé au 31 décembre 2023 de 4 824 508 actions pour une valeur nominale de 98,089 €.

2.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

2.2.1 Référentiel comptable et réglementaire

Les comptes annuels de l'exercice 2023 ont été établis conformément aux dispositions du règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général dans sa version consolidée, établi par l'autorité des normes comptables le 5 juin 2014 et homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 (JO du 15 octobre 2014).



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

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

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

2.2.2 Méthodes d'évaluation

2.2.2.1 Immobilisations incorporelles

Néant

2.2.2.2 Immobilisations corporelles

Néant

2.2.2.3 Titres de participation

La valeur brute des titres est constituée par leur coût d'achat. En cas de valeur d'inventaire inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Les valeurs d'inventaire retenues sont les suivantes :

- Titres cotés : cours de bourse
- Titres non cotés : valeur d'utilité obtenue via une approche multicritères (Discounted Cash-flow « DCF », multiples boursiers, multiples transactionnels).

Concernant l'approche « DCF », les flux de trésorerie futurs sont fondés sur des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par le management. Les paramètres retenus sont les suivants :

- Taux d'impôt sur les sociétés : 25 %
- Taux d'actualisation « CMPC » : personnalisation
- Taux de croissance à l'infini : 2 %
- Titres créés sur l'exercice (constitution de société) : coût d'acquisition
- Titres acquis sur l'exercice : valeur de transaction

2.2.2.4 Autres titres immobilisés – Prêts

La valeur brute est déterminée par le coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée à la valeur de négociation.

En cas de valeur d'inventaire inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée.

2.2.2.5 Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les éventuelles dépréciations sont détaillées plus bas.



2.2.2.6 Valeurs mobilières de placement

Néant

2.2.2.7 Disponibilités

Ce poste comporte les comptes bancaires (trésorerie courante).

2.2.2.8 Provisions pour risques et charges

Néant

2.3 Changements dans les règles et méthodes de présentation

2.3.1 Changements dans les règles comptables

Néant

2.3.2 Changements dans les règles d'évaluation

Néant

2.3.3 Changements dans les règles de présentation

Néant



2.4 Notes sur le bilan

2.4.1 Titres de participation

Société (en k€)	Date de 1ère acquisition	Nombre parts	% détention	Valeur Brute 31/12/2022	VNC 31/12/2022	Acquisitions / aug* de capital...	Cessions	Valeur Brute 31/12/2023	Dépréciation 31/12/2022	Ajustement provision 2023	VNC 31/12/2023
SAFM	16/11/2018	103 566 667	95,02%	74 566	62 775	29 000		103 566	-11 791		91 775
Groupe Arcade VYV	10/07/2019	113 936	52,04%	33 807	33 807			33 807			33 807
HDS	25/03/2019	21 494 908	61,78%	12 000	12 000	21 801		33 801			33 801
KRG - Senioradom	11/07/2019	261 205	100,00%	11 661	0			11 661	-11 661		0
EGAMO	16/11/2018	1 280	64,00%	8 320	8 320			8 320			8 320
KALIXIA	16/11/2018	146 930	50,00%	6 700	4 614			6 700	-2 086	-243	4 371
VYV PA	23/07/2019	60 000	63,16%	6 000	3 400			6 000	-2 600	-836	2 564
HM-VYV Innovation	11/10/2019	45 660	46,54%	4 566	4 566			4 566			4 566
VYV CONSEIL	16/11/2018	42 060	100,00%	5 311	5 311			5 311			5 311
EGAS	16/11/2018	6 420	3,00%	656	656			656			656
OXANTIS	07/12/2018	11 903	100,00%	4 089	1 921			4 089	-2 168		1 921
VYV IA	25/05/2018	1 700	68,00%	2 100	2 100	1 018		3 118			3 118
VYV SERVICES	16/11/2018	500	100,00%	1 975	0			1 975	-1 975		0
EP	16/11/2018	274	24,98%	1 600	0			1 600	-1 600		0
TECHNOSENS	09/09/2020	15 000	30,00%	1 249	874		1 249	0	-375	375	0
EUROPAMUT	16/11/2018	6 667	66,66%	998	998		998	0			0
STREETLAB	02/07/2019	634 328	17,00%	850	648			850	-202		648
PASS	30/07/2019	504	90,00%	77	32			77	-45		32
SCI Groupe VYV	26/03/2020	1	0,01%	0	0			0			0
VIAMEDIS	17/03/2021	132 828	20,00%	8 200	8 200			8 200			8 200
YVON ASSURANCES	12/05/2021	288 303	30,00%	2 956	1 152			2 956	-1 804	-1 152	0
MUTEX	30/06/2021	828 940	33,33%	199 998	199 998			199 998			199 998
ARCADE VYV NOVE	28/11/2022	2 500	36,87%	2 500	2 500			2 500			2 500
CEGEDIM SANTE	23/05/2022	1 115 241	8,31%	30 000	30 000			30 000			30 000
UMR SA	10/05/2023	86 648 048	35,00%			90 942	21 747	69 195			69 195
Total - Titres de participation				420 179	383 873	142 762	23 995	538 946	-36 306	-1 855	500 783
Autres fonds				25 016	24 911		719	24 297	-105	-51	24 141
Total général				445 195	408 784	142 762	24 714	563 243	-36 411	-1 906	524 924

Les fonds se détaillent de la façon suivante :

En k€	Souscription initiale	Valeur brute 2023	Engagé à date	Solde au 31/12/2023
SERENA III-SERENA Capital	10 000	9 017	8 644	1 356
PSL INNOVATION FUND-Elaia Partners	2 000	1 281	1 698	302
MUTUELLES IMPACT-SIPAREX XAnge	4 000	4 000	1 620	2 380
AXELEO Proptech 1 – AXELEO Capital	5 000	5 000	3 000	2 000
FPCI Racine 2-SERENA Capital	5 000	5 000	1 143	3 857
Total	26 000	24 298	16 105	9 895

Les créances rattachées à des participations correspondent à un crédit relais avec Arcade VYV Nové.

2.4.2 Autres titres immobilisés – Prêts – Autres immobilisations financières

En k€	Valeur brute 31/12/2023	Dépréciation	Valeur nette 31/12/2023
Autres titres immobilisés	4 200	-4 200	0
Prêts	0	0	0
Interets courus sur prêt	448	-448	0
Total	4 648	-4 648	0



2.4.3 Tableau des filiales et participations

Société (en k€)	Capital	Capitaux propres (autres que capital social)	% détention	Valeur Brute 31/12/2023	Valeur Nette 31/12/2023	Prêts et avances consentis non remboursés	Cautions et avals donnés	Chiffres d'affaires	Résultat net	Dividendes comptabilisés
SAFM	109 000	973	95,02%	103 566	91 775			45 891	1 208	
Groupe Arcade VYV	219	80 139	52,04%	33 807	33 807			1 975	-19	
HDS	34 794	12 217	61,78%	33 801	33 801			267	269	
KRG - Senioradom	261	9 700	100,00%	11 661	0	11 709		1 378	-1 790	
EGAMO	2 000	4 962	64,00%	8 320	8 320			13 848	368	
KALIXIA	5 877	3 074	50,00%	6 700	4 371			6 634	309	164
VYV PA	9 500	5 490	63,16%	6 000	2 564			155	-1 268	
HM-VYV Innovation	9 810	1 452	46,54%	4 566	4 566	4 000		0	-675	
VYV CONSEIL	3 197	2 476	100,00%	5 311	5 311			3 555	45	
EGAS	21 400	4 876	3,00%	656	656			0	639	
OXANTIS	4 052	402	100,00%	4 089	1 921			10 213	672	
VYV IA	100	4 385	68,00%	3 118	3 118			4 546	1 527	316
VYV SERVICES	50	85	100,00%	1 975	0			308	-498	
EP	2 500	2 950	24,98%	1 600	0	4 700		3 879	-600	
STREETLAB	3 732	1 998	17,00%	850	648			1 429	264	
PASS	84	218	90,00%	77	32	160		519	99	
SCI Groupe VYV	1 000	646	0,01%	0	0			8 581	-561	
VIAMEDIS	10 174	8 629	20,00%	8 200	8 200			37 687	1 063	
YVON ASSURANCES	9 542	6 454	30,00%	2 956	0			152	-2 731	
MUTEX	37 302	808 371	33,33%	199 998	199 998			966 256	43 559	6 714
ARCADE VYV NOVE	6 780	838	36,87%	2 500	2 500	22 496		0	63	
CEGEDIM SANTE	94 317	39 519	8,31%	30 000	30 000			66 766	-12 244	
UMR SA	247 669	65 736	35,00%	69 195	69 195			81 808	12 296	
Total - Titres de participation				538 946	500 783	43 064				7 194

A noter que pour les sociétés EP, Yvon Assurances et Cegedim Santé, nous n'avons pu obtenir les comptes 2023 complets et avons rappelé à titre d'information les données 2022.

2.4.4 Créances

Les créances correspondent essentiellement à des avances en comptes courant conformément aux conventions signées entre les entités et VYV INVEST pour un total en valeur brute de 16.382 K€ ainsi que d'une dépréciation de 12.712 K€.

2.4.5 Trésorerie

L'évolution du poste des disponibilités correspond aux apports effectués par les actionnaires pour soutenir les investissements de la société.

2.4.6 Fonds propres

En k€	31/12/2022	Opération sur le capital	Affectation	Résultat	31/12/2023
Capital	454 744	18 487			473 231
Primes d'émission, de fusion, d'apport	44	3 314			3 358
Report à nouveau	-48 463		-1 372		-49 835
Résultat	-1 372		1 372	5 169	5 169
Total	404 953	21 801	0	5 169	431 923

Le résultat 2022 a été intégralement affecté au compte de report à nouveau.



L'Assemblée Générale de VYV Invest, réunie le 18 décembre 2023, a autorisé l'augmentation du capital social de 18.486.833,82 € au moyen de la création de 188.470 actions nouvelles de 98,089 euros chacune attribuées à HARMONIE MUTUELLE en rémunération de son apport des titres HARMONIE DEVELOPPEMENT SERVICES à VYV Invest. L'augmentation de capital social a été assortie d'une prime d'émission de 3.314.188,99 euros.

2.4.7 Dettes

Les dettes d'exploitation s'élèvent à 177 k€ et correspondent à des provisions sur des factures non parvenues à la clôture.

Les dettes fournisseurs ont toutes une échéance inférieure à 1 an, et sont payées à 30 jours, fin de mois.

2.4.8 Dettes sur immobilisations

En k€	Montant 31/12/2023
Capital souscrit non appelé	13 533
Fonds	9 895
Total	23 428

Le capital souscrit non appelé concerne SAFM.

Les dettes sur les fonds correspondent aux engagements pris mais non encore réalisés.

2.4.9 Autres dettes

Les autres dettes qui s'élèvent à 128.589 k€ correspondent à des comptes courants avec la MGEN, HM, le Groupe VYV et la MNT.



2.5 Notes sur le compte de résultat

2.5.1 Compte de résultat

Le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 5.169 k€.

En k€	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires	0	0
Frais généraux	-1 627	-3 052
Impôts et taxes	-91	0
Charges de personnel	0	0
Dotations d'exploitation	-1 802	-117
Résultat d'exploitation	-3 520	-3 169
Résultat Financier	2 570	3 092
Résultat Exceptionnel	6 119	-1 295
Impôts sur les sociétés	0	0
Résultat net	5 169	-1 372

2.5.2 Résultat financier

En k€	31/12/2023	31/12/2022
Intérêts sur comptes courants	802	201
Dividendes	7 195	2 373
Dotations aux provisions sur éléments financiers	-2 334	-6 227
Reprises de provisions sur éléments financiers	427	7 207
Intérêts sur prêts	-3 690	-42
Pertes sur créances	-386	-421
Intérêts sur livret	557	
Résultat financier	2 571	3 091

Les dotations et reprises de provisions sur éléments financiers correspondent essentiellement aux titres de participation et sont détaillées plus haut.

2.5.3 Résultat exceptionnel

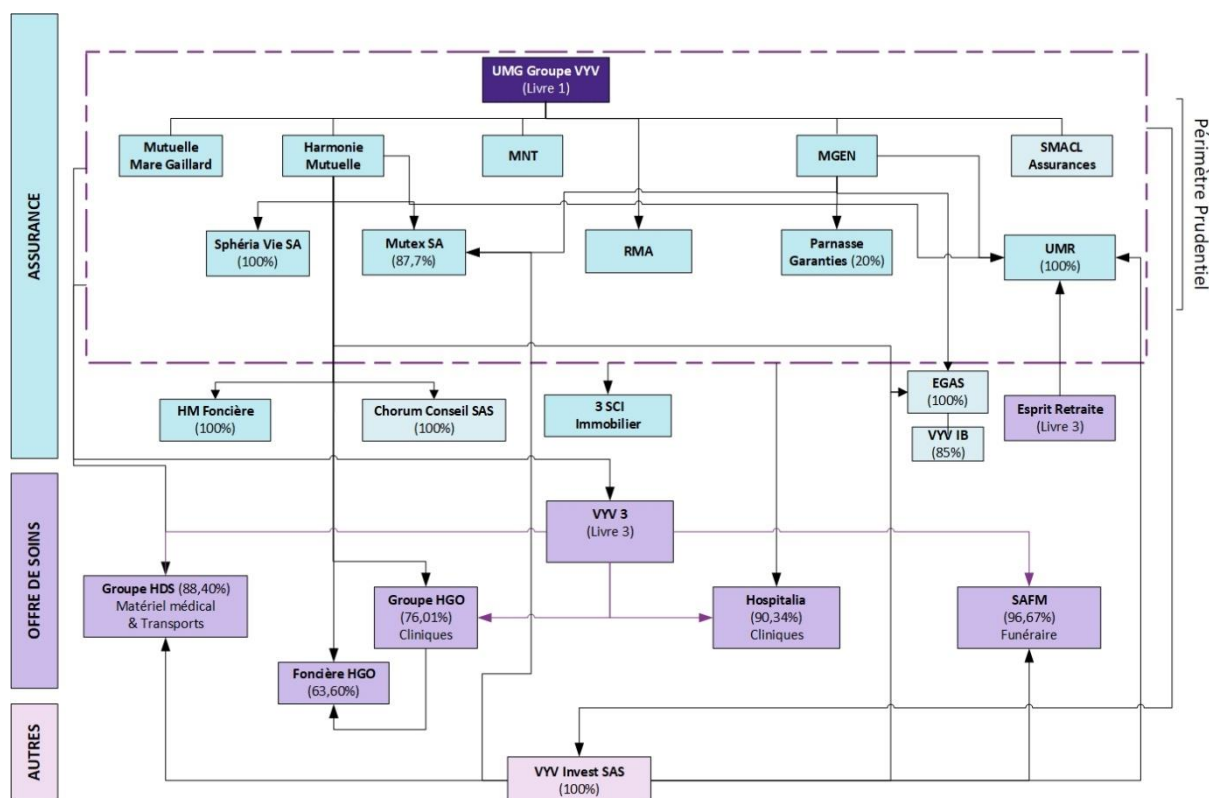
Le résultat exceptionnel de 6.119 k€ est lié aux cessions de Technosens et Europamut.



2.6 Éléments complémentaires

2.6.1 Périmètre de combinaison

VYV Invest fait partie du périmètre de consolidation du Groupe VYV dont le schéma est présenté ci-dessous :



2.6.2 Honoraires des commissaires aux comptes

Pour cet exercice, le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 43 K€ TTC au titre du contrôle légal des comptes sociaux de la SAS VYV INVEST.

2.6.3 Evènement post-clôture

VYV Invest a cédé l'intégralité des actions qu'elle détenait dans la société EGAMO le 8 janvier 2024 (8 320 K€).

2.6.4 Autres événements importants

Le 29 janvier 2024, les sociétés Viamedis et Oxantis ont subi une intrusion dans leur outil de gestion du Tiers-Payant de la part de tiers non-autorisés qui ont ainsi pu récupérer un volume important de données bénéficiaires.



Néanmoins les éléments ne montrent pas à ce stade d'impact financier significatif qui pourrait remettre en cause de façon majeure la valorisation des deux sociétés.

VYV INVEST

Société par actions simplifiée au capital de 473.231.165,17 €

Siège social : 62-68 rue Jeanne d'Arc – 75013 Paris

RCS Paris 839 314 242

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 25 JUIN 2024

L'an deux mille vingt-quatre,
Le vingt-cinq juin,
A dix-huit heures,

Les associés de la société VYV Invest sus dénommée, se sont réunis en Assemblée générale ordinaire annuelle en présentiel au siège social et en visioconférence, sur convocation régulière du Président, faite conformément aux dispositions statutaires.

Il a été établi une feuille de présence qui permet de constater que les associés présents ou représentés possèdent les 4.824.508 actions sur les 4.824.508 actions composant le capital social. En conséquence, l'assemblée est régulièrement constituée et peut valablement délibérer sur toutes questions figurant à son ordre du jour.

La S.A. GRANT THORTON Commissaire aux Comptes de la Société, régulièrement convoquée est absente et excusée.

L'Assemblée générale est présidée par Matthias SAVIGNAC en sa qualité de Président de la société VYV INVEST.

Madame Christèle DELYE est désignée comme Secrétaire.

Le Président dépose devant l'assemblée et met à la disposition des associés :

- La convocation des associés et du Commissaire aux comptes,
- le rapport de gestion du Conseil d'administration ;
- le rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31.12.2023 ;
- le rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées par l'article L.227-10 du Code de commerce ;
- les comptes annuels de l'exercice clos le 31.12.2023 ;
- le texte des résolutions proposées à l'Assemblée générale.

Puis le Président rappelle l'ordre du jour :

ORDRE DU JOUR :

- Rapport de gestion du Conseil d'administration ;
- Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31.12.2023 ;
- Rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L.227-10 du code du commerce et approbation desdites conventions ;

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31.12.2023 et quitus aux administrateurs ;
- Affectation du résultat ;
- Questions diverses ;
- Pouvoirs en vue des formalités.

Il est ensuite donné lecture du rapport du Conseil d'Administration, des rapports du Commissaire aux comptes.

Puis le Président déclare la discussion ouverte.

Personne ne demandant la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions suivantes:

PREMIERE RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Président et du Commissaire aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023, approuve les comptes annuels de cet exercice, tels qu'ils lui ont été présentés, lesdits comptes se soldant par un bénéfice de 5.168.696 euros.

Elle approuve également les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, l'Assemblée Générale prend acte qu'au cours de l'exercice écoulé, aucune somme n'a été enregistrée au titre des dépenses ou charges non déductibles fiscalement visées à l'article 39-4 du Code général des impôts.

L'Assemblée Générale donne, par conséquent, quitus au Président et aux autres Administrateurs pour l'exécution de leur mandat durant l'exercice écoulé.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

DEUXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir constaté que les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 font apparaître un bénéfice de 5.168.696 euros, qu'il est proposé d'affecter en totalité au compte « Report à nouveau » lequel s'élève désormais à 44.667.016 euros, de sorte que les capitaux propres s'élèveraient ainsi à 431.922.425 euros.

Compte-tenu de cette affectation, les capitaux propres de la société s'élèvent à 431.922.425 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Assemblée Générale prend acte qu'il n'a été procédé à aucune distribution de dividende au titre des trois derniers exercices.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

TROISIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes portant sur les conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce, approuve les opérations et conventions mentionnées dans le rapport susvisé.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour effectuer toutes formalités de droit.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité des associés présents et représentés.

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président déclare la séance levée.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par le Président et la Secrétaire

Le Président

Monsieur Matthias SAVIGNAC

La Secrétaire

Madame Christèle DELYE



Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

SAS VYV INVEST

Société par Actions Simplifiée
au capital de 473 231 165 €
Siège social :
62-68, rue Jeanne d'Arc
75013 Paris

Exercice clos le 31 décembre 2023

Grant Thornton

SAS d'Expertise Comptable
et de Commissariat aux Comptes
au capital de 2 297 184 €
inscrite au tableau de l'Ordre de la région
Paris – Ile de France et membre de la
Compagnie régionale de Versailles
et du Centre
RCS Nanterre 632 013 843
29, rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

VYV INVEST

Exercice clos le 31 décembre 2023

Aux associés,

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 VYV INVEST relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 1^{er} janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 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.

Les titres de participation, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2023 s'établit à 500 784 K€, sont évalués à leur coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note 2.2.2.3 de l'annexe.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses sur lesquelles se fondent ces estimations, en particulier les prévisions de flux de trésorerie actualisés établies par les directions opérationnelles de la société et à examiner la cohérence des hypothèses retenues avec les données prévisionnelles issues des plans stratégiques établis par chacune de ces activités sous le contrôle de la direction générale.

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 Conseil d'administration et les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'administration.

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.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

En outre :

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

Neuilly-sur-Seine, le 11 juin 2024

Le Commissaire aux Comptes,

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International

Cyril Smadja

Associé



SAS VYV INVEST

Exercice clos le 31 décembre 2023

Comptes annuels



SAS VYV INVEST, société par actions simplifiées au capital de 473 231 165 euros
immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris
Siège social : 62-68 Rue Jeanne d'Arc - 75013 Paris





Sommaire

1.	Comptes annuels.....	3
1.1	Bilan.....	3
1.2	Compte de résultat (en Euros)	5
1.3	Hors-Bilan	6
2.	Annexes aux comptes annuels.....	7
2.1	Faits marquants.....	7
2.2	Principes comptables et méthodes d'évaluation	7
2.3	Changements dans les règles et méthodes de présentation	9
2.4	Notes sur le bilan.....	10
2.5	Notes sur le compte de résultat	13
2.6	Eléments complémentaires	14



1. Comptes annuels

1.1 Bilan

1.1.1 Actif (en Euros)

Rubriques	Montants Bruts	Amortissements Provisions	31/12/2023	31/12/2022
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en-cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participation	538 946 461	-38 162 606	500 783 855	383 872 515
Autres formes de participations				
Créances rattachées à des participations	22 495 539		22 495 539	13 257 000
Titres immobilisés autres que l'activité portefeuille	24 297 842	-156 481	24 141 361	24 911 219
Autres titres immobilisés	4 200 000	-4 200 000		
Prêts				
Autres immobilisations financières	448 192	-448 192	0	5 575
ACTIF IMMOBILISE	590 388 034	-42 967 279	547 420 755	422 046 309
STOCK ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	17 279 121	-12 712 047	4 567 074	4 854 419
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	32 128 129		32 128 129	47 780 287
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance				
ACTIF CIRCULANT	49 407 250	-12 712 047	36 695 203	52 634 705
Frais d'émission d'emprunts à évaluer				
Primes de remboursement des obligations				
TOTAL GENERAL	639 795 284	-55 679 326	584 115 958	474 681 014



1.1.2 Passif (en Euros)

Rubriques	31/12/2023	31/12/2022
Capital	473 231 165	454 744 331
Primes d'émission, de fusion, d'apport	3 358 275	44 086
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale		
Réserve statutaire ou contractuelle		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)		
Report à nouveau	-49 835 712	-48 463 769
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	5 168 696	-1 371 943
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
FONDS PROPRES	431 922 425	404 952 705
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provision pour risques		
Provision pour charges		
PROVISIONS		
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits		
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes en-cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	176 581	100 933
Dettes fiscales et sociales	0	0
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	23 427 974	15 846 141
Autres dettes	128 588 978	53 781 235
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	152 193 533	69 728 309
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	584 115 958	474 681 014



1.2 Compte de résultat (en €uros)

Rubriques	France	Exportation	31/12/2023	31/12/2022
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services			0	0
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	0	0	0	0
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprise sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de cha				7 421 000
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION			0	7 421 000
Achats de marchandises				
Variation de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock				
Autres achats et charges externes			1 627 456	3 052 203
Impôts, taxes et versements assimilés			90 942	0
Salaires et traitements				
Charges sociales				
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotation aux amortissements				
Sur immobilisations : dotation aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			1 802 410	7 537 527
Dotations aux provisions				
Autres charges				
CHARGES D'EXPLOITATION			3 520 808	10 589 730
RESULTAT D'EXPLOITATION			-3 520 808	-3 168 730
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			7 195 057	2 373 482
Produits des autres valeurs mobilières et créance de l'actif immobilisé			801 649	200 785
Autres intérêts et produits assimilés			557 075	
Reprise sur dépréciations et provisions, transferts de charges			426 652	7 207 575
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placements				
PRODUITS FINANCIERS			8 980 434	9 781 842
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			2 334 000	6 226 956
Intérêts et charges assimilés			3 690 496	42 110
Perte sur créances rattachées à des participations			385 694	420 928
Différence négative de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			6 410 190	6 689 994
RESULTAT FINANCIER			2 570 243	3 091 848
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT			-950 565	-76 882



Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	6 868 100	10 219 770
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	6 868 100	10 219 770
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	748 839	11 514 831
Dotations exceptionnelles aux amortissements , dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	748 839	11 514 831
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6 119 261	-1 295 061
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
TOTAL DES PRODUITS	15 848 534	27 422 612
TOTAL DES CHARGES	10 679 837	28 794 555
BENEFICE OU PERTE	5 168 696	-1 371 943

1.3 Hors-Bilan

Néant



2. Annexes aux comptes annuels

2.1 Faits marquants

2.1.1 Acquisitions de titres de participation

Société	Date acquisition	% détention acquis	Coût acquisition (k€)
UMR SA	avr-23	46,00%	90 942
VYV IA	sept-23	16,00%	1 018
HDS	déc-23	39,53%	21 801

2.1.2 Cessions de titres de participation

Au cours de l'exercice, VYV Invest a cédé l'intégralité des actions qu'elle détenait dans les sociétés Technosens et Europamut.

Comme convenu entre les parties lors de l'acquisition des parts de l'UMR SA par VYV Invest, 11% des parts (sur la totalité du capital de l'UMR) ont été cédées à Esprit Retraite en décembre 2023.

2.1.3 Souscription à des augmentations de capital

Société	Date souscription	Augmentation de capital (k€)
SAFM	juil-23	29 000

2.1.4 Opérations sur le capital social

L'Assemblée Générale de VYV Invest, réunie le 18 décembre 2023, a autorisé l'augmentation du capital social de 18.486.833,82 € au moyen de la création de 188.470 actions nouvelles de 98,089 euros chacune, attribuées à HARMONIE MUTUELLE en rémunération de son apport des titres HARMONIE DEVELOPPEMENT SERVICES à VYV Invest.

Le capital est ainsi composé au 31 décembre 2023 de 4 824 508 actions pour une valeur nominale de 98,089 €.

2.2 Principes comptables et méthodes d'évaluation

2.2.1 Référentiel comptable et réglementaire

Les comptes annuels de l'exercice 2023 ont été établis conformément aux dispositions du règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général dans sa version consolidée, établi par l'autorité des normes comptables le 5 juin 2014 et homologué par arrêté ministériel du 8 septembre 2014 (JO du 15 octobre 2014).



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

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

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

2.2.2 Méthodes d'évaluation

2.2.2.1 Immobilisations incorporelles

Néant

2.2.2.2 Immobilisations corporelles

Néant

2.2.2.3 Titres de participation

La valeur brute des titres est constituée par leur coût d'achat. En cas de valeur d'inventaire inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Les valeurs d'inventaire retenues sont les suivantes :

- Titres cotés : cours de bourse
- Titres non cotés : valeur d'utilité obtenue via une approche multicritères (Discounted Cash-flow « DCF », multiples boursiers, multiples transactionnels).

Concernant l'approche « DCF », les flux de trésorerie futurs sont fondés sur des hypothèses économiques et des conditions d'exploitation prévisionnelles retenues par le management. Les paramètres retenus sont les suivants :

- Taux d'impôt sur les sociétés : 25 %
- Taux d'actualisation « CMPC » : personnalisation
- Taux de croissance à l'infini : 2 %
- Titres créés sur l'exercice (constitution de société) : coût d'acquisition
- Titres acquis sur l'exercice : valeur de transaction

2.2.2.4 Autres titres immobilisés – Prêts

La valeur brute est déterminée par le coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée à la valeur de négociation.

En cas de valeur d'inventaire inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée.

2.2.2.5 Créances et dettes

Les créances et les dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Les éventuelles dépréciations sont détaillées plus bas.



2.2.2.6 Valeurs mobilières de placement

Néant

2.2.2.7 Disponibilités

Ce poste comporte les comptes bancaires (trésorerie courante).

2.2.2.8 Provisions pour risques et charges

Néant

2.3 Changements dans les règles et méthodes de présentation

2.3.1 Changements dans les règles comptables

Néant

2.3.2 Changements dans les règles d'évaluation

Néant

2.3.3 Changements dans les règles de présentation

Néant



2.4 Notes sur le bilan

2.4.1 Titres de participation

Société (en k€)	Date de 1ère acquisition	Nombre parts	% détention	Valeur Brute 31/12/2022	VNC 31/12/2022	Acquisitions / aug* de capital...	Cessions	Valeur Brute 31/12/2023	Dépréciation 31/12/2022	Ajustement provision 2023	VNC 31/12/2023
SAFM	16/11/2018	103 566 667	95,02%	74 566	62 775	29 000		103 566	-11 791		91 775
Groupe Arcade VYV	10/07/2019	113 936	52,04%	33 807	33 807			33 807			33 807
HDS	25/03/2019	21 494 908	61,78%	12 000	12 000	21 801		33 801			33 801
KRG - Senioradom	11/07/2019	261 205	100,00%	11 661	0			11 661	-11 661		0
EGAMO	16/11/2018	1 280	64,00%	8 320	8 320			8 320			8 320
KALIXIA	16/11/2018	146 930	50,00%	6 700	4 614			6 700	-2 086	-243	4 371
VYV PA	23/07/2019	60 000	63,16%	6 000	3 400			6 000	-2 600	-836	2 564
HM-VYV Innovation	11/10/2019	45 660	46,54%	4 566	4 566			4 566			4 566
VYV CONSEIL	16/11/2018	42 060	100,00%	5 311	5 311			5 311			5 311
EGAS	16/11/2018	6 420	3,00%	656	656			656			656
OXANTIS	07/12/2018	11 903	100,00%	4 089	1 921			4 089	-2 168		1 921
VYV IA	25/05/2018	1 700	68,00%	2 100	2 100	1 018		3 118			3 118
VYV SERVICES	16/11/2018	500	100,00%	1 975	0			1 975	-1 975		0
EP	16/11/2018	274	24,98%	1 600	0			1 600	-1 600		0
TECHNOSENS	09/09/2020	15 000	30,00%	1 249	874		1 249	0	-375	375	0
EUROPAMUT	16/11/2018	6 667	66,66%	998	998		998	0			0
STREETLAB	02/07/2019	634 328	17,00%	850	648			850	-202		648
PASS	30/07/2019	504	90,00%	77	32			77	-45		32
SCI Groupe VYV	26/03/2020	1	0,01%	0	0			0			0
VIAMEDIS	17/03/2021	132 828	20,00%	8 200	8 200			8 200			8 200
YVON ASSURANCES	12/05/2021	288 303	30,00%	2 956	1 152			2 956	-1 804	-1 152	0
MUTEX	30/06/2021	828 940	33,33%	199 998	199 998			199 998			199 998
ARCADE VYV NOVE	28/11/2022	2 500	36,87%	2 500	2 500			2 500			2 500
CEGEDIM SANTE	23/05/2022	1 115 241	8,31%	30 000	30 000			30 000			30 000
UMR SA	10/05/2023	86 648 048	35,00%			90 942	21 747	69 195			69 195
Total - Titres de participation				420 179	383 873	142 762	23 995	538 946	-36 306	-1 855	500 783
Autres fonds				25 016	24 911		719	24 297	-105	-51	24 141
Total général				445 195	408 784	142 762	24 714	563 243	-36 411	-1 906	524 924

Les fonds se détaillent de la façon suivante :

En k€	Souscription initiale	Valeur brute 2023	Engagé à date	Solde au 31/12/2023
SERENA III-SERENA Capital	10 000	9 017	8 644	1 356
PSL INNOVATION FUND-Elaia Partners	2 000	1 281	1 698	302
MUTUELLES IMPACT-SIPAREX XAnge	4 000	4 000	1 620	2 380
AXELEO Proptech 1 – AXELEO Capital	5 000	5 000	3 000	2 000
FPCI Racine 2-SERENA Capital	5 000	5 000	1 143	3 857
Total	26 000	24 298	16 105	9 895

Les créances rattachées à des participations correspondent à un crédit relais avec Arcade VYV Nové.

2.4.2 Autres titres immobilisés – Prêts – Autres immobilisations financières

En k€	Valeur brute 31/12/2023	Dépréciation	Valeur nette 31/12/2023
Autres titres immobilisés	4 200	-4 200	0
Prêts	0	0	0
Interets courus sur prêt	448	-448	0
Total	4 648	-4 648	0



2.4.3 Tableau des filiales et participations

Société (en k€)	Capital	Capitaux propres (autres que capital social)	% détention	Valeur Brute 31/12/2023	Valeur Nette 31/12/2023	Prêts et avances consentis non remboursés	Cautions et avals donnés	Chiffres d'affaires	Résultat net	Dividendes comptabilisés
SAFM	109 000	973	95,02%	103 566	91 775			45 891	1 208	
Groupe Arcade VYV	219	80 139	52,04%	33 807	33 807			1 975	-19	
HDS	34 794	12 217	61,78%	33 801	33 801			267	269	
KRG - Senioradom	261	9 700	100,00%	11 661	0	11 709		1 378	-1 790	
EGAMO	2 000	4 962	64,00%	8 320	8 320			13 848	368	
KALIXIA	5 877	3 074	50,00%	6 700	4 371			6 634	309	164
VYV PA	9 500	5 490	63,16%	6 000	2 564			155	-1 268	
HM-VYV Innovation	9 810	1 452	46,54%	4 566	4 566	4 000		0	-675	
VYV CONSEIL	3 197	2 476	100,00%	5 311	5 311			3 555	45	
EGAS	21 400	4 876	3,00%	656	656			0	639	
OXANTIS	4 052	402	100,00%	4 089	1 921			10 213	672	
VYV IA	100	4 385	68,00%	3 118	3 118			4 546	1 527	316
VYV SERVICES	50	85	100,00%	1 975	0			308	-498	
EP	2 500	2 950	24,98%	1 600	0	4 700		3 879	-600	
STREETLAB	3 732	1 998	17,00%	850	648			1 429	264	
PASS	84	218	90,00%	77	32	160		519	99	
SCI Groupe VYV	1 000	646	0,01%	0	0			8 581	-561	
VIAMEDIS	10 174	8 629	20,00%	8 200	8 200			37 687	1 063	
YVON ASSURANCES	9 542	6 454	30,00%	2 956	0			152	-2 731	
MUTEX	37 302	808 371	33,33%	199 998	199 998			966 256	43 559	6 714
ARCADE VYV NOVE	6 780	838	36,87%	2 500	2 500	22 496		0	63	
CEGEDIM SANTE	94 317	39 519	8,31%	30 000	30 000			66 766	-12 244	
UMR SA	247 669	65 736	35,00%	69 195	69 195			81 808	12 296	
Total - Titres de participation				538 946	500 783	43 064				7 194

A noter que pour les sociétés EP, Yvon Assurances et Cegedim Santé, nous n'avons pu obtenir les comptes 2023 complets et avons rappelé à titre d'information les données 2022.

2.4.4 Créances

Les créances correspondent essentiellement à des avances en comptes courant conformément aux conventions signées entre les entités et VYV INVEST pour un total en valeur brute de 16.382 K€ ainsi que d'une dépréciation de 12.712 K€.

2.4.5 Trésorerie

L'évolution du poste des disponibilités correspond aux apports effectués par les actionnaires pour soutenir les investissements de la société.

2.4.6 Fonds propres

En k€	31/12/2022	Opération sur le capital	Affectation	Résultat	31/12/2023
Capital	454 744	18 487			473 231
Primes d'émission, de fusion, d'apport	44	3 314			3 358
Report à nouveau	-48 463		-1 372		-49 835
Résultat	-1 372		1 372	5 169	5 169
Total	404 953	21 801	0	5 169	431 923

Le résultat 2022 a été intégralement affecté au compte de report à nouveau.



L'Assemblée Générale de VYV Invest, réunie le 18 décembre 2023, a autorisé l'augmentation du capital social de 18.486.833,82 € au moyen de la création de 188.470 actions nouvelles de 98,089 euros chacune attribuées à HARMONIE MUTUELLE en rémunération de son apport des titres HARMONIE DEVELOPPEMENT SERVICES à VYV Invest. L'augmentation de capital social a été assortie d'une prime d'émission de 3.314.188,99 euros.

2.4.7 Dettes

Les dettes d'exploitation s'élèvent à 177 k€ et correspondent à des provisions sur des factures non parvenues à la clôture.

Les dettes fournisseurs ont toutes une échéance inférieure à 1 an, et sont payées à 30 jours, fin de mois.

2.4.8 Dettes sur immobilisations

En k€	Montant 31/12/2023
Capital souscrit non appelé	13 533
Fonds	9 895
Total	23 428

Le capital souscrit non appelé concerne SAFM.

Les dettes sur les fonds correspondent aux engagements pris mais non encore réalisés.

2.4.9 Autres dettes

Les autres dettes qui s'élèvent à 128.589 k€ correspondent à des comptes courants avec la MGEN, HM, le Groupe VYV et la MNT.



2.5 Notes sur le compte de résultat

2.5.1 Compte de résultat

Le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 5.169 k€.

En k€	31/12/2023	31/12/2022
Chiffre d'affaires	0	0
Frais généraux	-1 627	-3 052
Impôts et taxes	-91	0
Charges de personnel	0	0
Dotations d'exploitation	-1 802	-117
Résultat d'exploitation	-3 520	-3 169
Résultat Financier	2 570	3 092
Résultat Exceptionnel	6 119	-1 295
Impôts sur les sociétés	0	0
Résultat net	5 169	-1 372

2.5.2 Résultat financier

En k€	31/12/2023	31/12/2022
Intérêts sur comptes courants	802	201
Dividendes	7 195	2 373
Dotations aux provisions sur éléments financiers	-2 334	-6 227
Reprises de provisions sur éléments financiers	427	7 207
Intérêts sur prêts	-3 690	-42
Pertes sur créances	-386	-421
Intérêts sur livret	557	
Résultat financier	2 571	3 091

Les dotations et reprises de provisions sur éléments financiers correspondent essentiellement aux titres de participation et sont détaillées plus haut.

2.5.3 Résultat exceptionnel

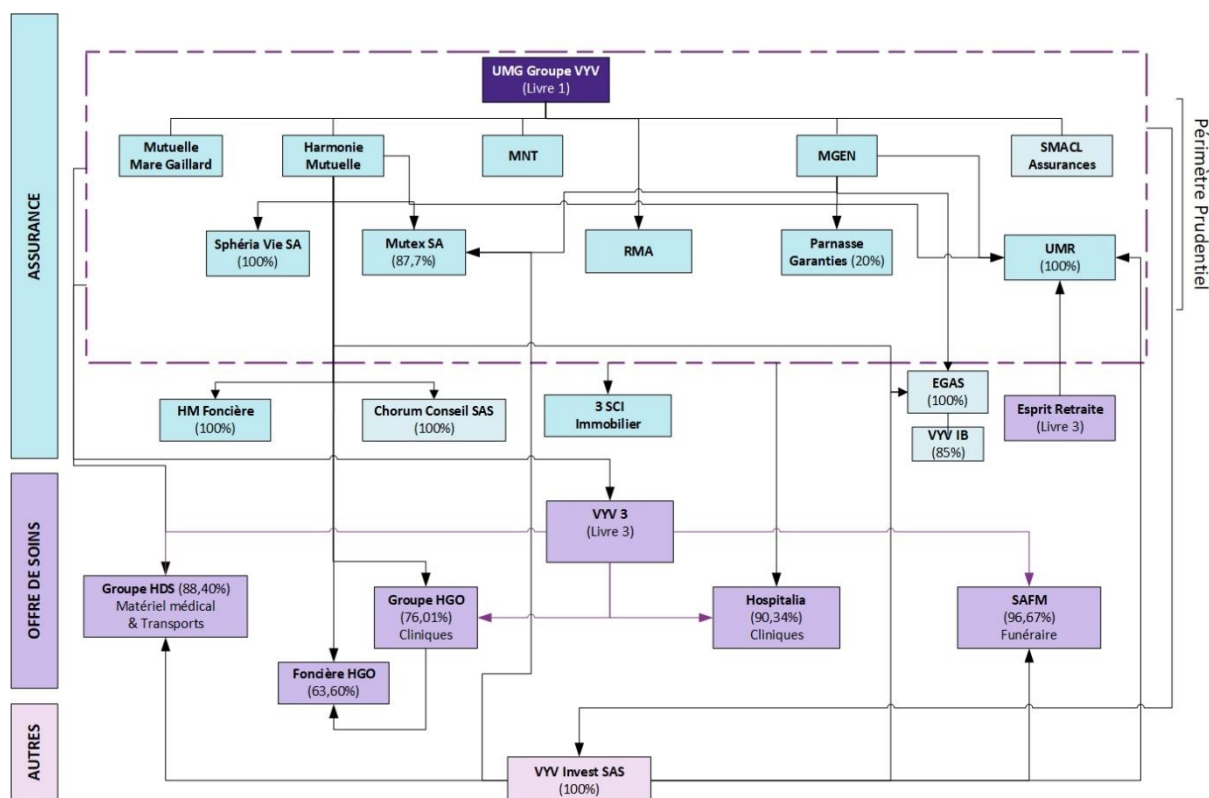
Le résultat exceptionnel de 6.119 k€ est lié aux cessions de Technosens et Europamut.



2.6 Éléments complémentaires

2.6.1 Périmètre de combinaison

VYV Invest fait partie du périmètre de consolidation du Groupe VYV dont le schéma est présenté ci-dessous :



2.6.2 Honoraires des commissaires aux comptes

Pour cet exercice, le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 43 K€ TTC au titre du contrôle légal des comptes sociaux de la SAS VYV INVEST.

2.6.3 Evènement post-clôture

VYV Invest a cédé l'intégralité des actions qu'elle détenait dans la société EGAMO le 8 janvier 2024 (8 320 K€).



2.6.4 Autres événements importants

Le 29 janvier 2024, les sociétés Viamedis et Oxantis ont subi une intrusion dans leur outil de gestion du Tiers-Payant de la part de tiers non-autorisés qui ont ainsi pu récupérer un volume important de données bénéficiaires.

Néanmoins les éléments ne montrent pas à ce stade d'impact financier significatif qui pourrait remettre en cause de façon majeure la valorisation des deux sociétés.