ABEILLE ASSURANCES VENTURES

Société par actions simplifiée à associé unique au capital de 50.000.000 €

Siège social : 70, Avenue de l'Europe – 92270 Bois-Colombes

823 977 715 R.C.S. Nanterre

(la « **Société** »)

PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE DU 27 JUIN 2025

L'an deux mille vingt-cinq,

Le 27 juin,

A 14 heures,

La société ABEILLE VIE, Société Anonyme d'Assurances Vie et de Capitalisation, société anonyme à Conseil d'administration au capital de 1.205.528.532,67 Euros, dont le siège social est sis 70, avenue de l'Europe – 92270 Bois-Colombes, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 732 020 805, représentée par Denis Bourgeois, dûment habilité à l'effet des présentes,

Agissant en qualité d'associé unique de la Société (l' « **Associé Unique** »),

Déclare être appelé à statuer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR

- Lecture du rapport de gestion du Président sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ;
- Présentation du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ;
- Approbation des comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2024 et quitus au Président ;
- Approbation des charges non-déductibles fiscalement ;
- Affectation du résultat de l'exercice ;
- Conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce ;
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

L'Associé Unique reconnaît avoir été mis en possession, en temps opportun, des documents suivants :

- la copie de la lettre d'information au Commissaire aux comptes,
- le rapport de gestion du Président,
- le rapport du Commissaire aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2024,
- un exemplaire des statuts de la société,

Classification : Confidentiel

- le texte du projet des décisions proposées à l'Associé Unique.

La société PricewaterhouseCoopers Audit SA, Commissaire aux comptes de la Société, dûment informée préalablement à la présente prise de décisions, est absente et excusée.

L'Associé Unique adopte les décisions suivantes :

PREMIERE DECISION

L'Associé Unique, ayant pris connaissance du rapport du Président et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024, approuve lesdits comptes tels qu'ils lui ont été présentés faisant apparaître un bénéfice de 2.250.609 euros, ainsi que les opérations traduites dans les comptes ou résumées dans ces rapports.

L'Associé Unique, statuant sur rapport du Président, constate qu'aucune dépense ou charge visée à l'article 39-4 du Code général des impôts n'a été constatée au titre de l'exercice.

En conséquence, l'Associé Unique donne au Président, quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

DEUXIEME DECISION

L'Associé Unique décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élevant à la somme de 2.250.609 euros, dans son intégralité au compte « Report à nouveau » qui est ainsi porté de (9.409.955) euros à (7.159.346) euros.

Conformément aux dispositions légales, l'Associé Unique prend acte que la Société n'a distribué aucun dividende depuis sa constitution.

TROISIEME DECISION

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport du Président, prend acte qu'aucune convention entrant dans le champ d'application de l'article L. 227-10 du Code de commerce n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

QUATRIEME DECISION

L'Associé Unique donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

De tout ce qui précède, il a été dressé le présent procès-verbal qui a été signé par le représentant légal de l'Associé Unique.

L'Associé Unique
ABEILLE VIE
Représentée par Denis Bourgeois

Classification : Confidentiel

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

70 Avenue de l'Europe

92270 Bois Colombes

Comptes annuels au 31/12/2024

Certifié conforme à l'original
Nadani Rafsaf.
Representant permanent du Président

SOMMAIRE

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

BILAN 3-4

Bilan Actif 3

Bilan Passif 4

COMPTES DE RESULTAT 5-6

Compte de résultat première partie 5

Compte de résultat deuxième partie 6

ANNEXES 7-25

Bilan Actif

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2024	Net (N-1) 31/12/2023
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	45 334 339	10 762 877	34 571 462	28 791 538
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL immobilisations financières :	**45 334 339**	**10 762 877**	**34 571 462**	**28 791 538**
ACTIF IMMOBILISÉ	**45 334 339**	**10 762 877**	**34 571 462**	**28 791 538**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	65 000		65 000	270 000
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	**65 000**		**65 000**	**270 000**
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	8 468 784		8 468 784	1 565 673
Charges constatées d'avance				
TOTAL disponibilités et divers :	**8 468 784**		**8 468 784**	**1 565 673**
ACTIF CIRCULANT	**8 533 784**		**8 533 784**	**1 835 673**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	53 868 123	10 762 877	43 105 246	30 627 211

Bilan Passif

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

RUBRIQUES			Net (N) 31/12/2024	Net (N-1) 31/12/2023
SITUATION NETTE				
Capital social ou individuel	dont versé	50 000 000	50 000 000	40 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...				
Écarts de réévaluation	dont écart d'équivalence			
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau			(9 409 955)	(4 763 395)
Résultat de l'exercice			2 250 609	(4 646 560)
		TOTAL situation nette :	**42 840 654**	**30 590 045**
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT				
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES				
		CAPITAUX PROPRES	**42 840 654**	**30 590 045**
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
		AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
		PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES FINANCIÈRES				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers				
		TOTAL dettes financières :		
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS				
DETTES DIVERSES				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			70 486	31 892
Dettes fiscales et sociales			178 658	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			15 448	5 275
		TOTAL dettes diverses :	**264 592**	**37 167**
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE				
		DETTES	**264 592**	**37 167**
Ecarts de conversion passif				
		TOTAL GÉNÉRAL	43 105 246	30 627 211

Compte de Résultat (Première Partie)

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2024	Net (N-1) 31/12/2023
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services				
Chiffres d'affaires nets				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges				
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]				
Autres achats et charges externes			100 204	123 018
TOTAL charges externes :			**100 204**	**123 018**
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			15 448	5 275
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements				
Charges sociales				
TOTAL charges de personnel :				
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
TOTAL dotations d'exploitation :				
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION				
CHARGES D'EXPLOITATION			**115 652**	**128 293**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			**(115 652)**	**(128 293)**

Compte de Résultat (Seconde Partie)

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2024	Net (N-1) 31/12/2023
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	**(115 652)**	**(128 293)**
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	5 652 488	1 602 641
Autres intérêts et produits assimilés	261 022	125 411
Reprises sur provisions et transferts de charges	936 563	2 578 589
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	6 850 073	**4 306 642**
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	3 884 688	6 424 909
Intérêts et charges assimilées	294 683	
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	4 179 371	**6 424 909**
RÉSULTAT FINANCIER	**2 670 702**	**(2 118 267)**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**2 555 050**	**(2 246 560)**
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	400 518	
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	400 518	
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	526 300	2 400 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	526 300	**2 400 000**
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	**(125 782)**	**(2 400 000)**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	178 658	
TOTAL DES PRODUITS	**7 250 591**	**4 306 642**
TOTAL DES CHARGES	**4 999 982**	**8 953 202**
BÉNÉFICE OU PERTE	2 250 609	(4 646 560)

ANNEXES

Chapitre 1 - Présentation de la société et faits marquants de l'exercice

1.1. Présentation de la société

Domiciliée à Bois Colombes (92270), au 70 Avenue de l'Europe, la société ABEILLE ASSURANCES VENTURES a été créée le 28 novembre 2016. La société est enregistrée au registre du commerce et des sociétés en France sous le numéro 823 977 715.
La société a une activité d'holding.

1.2. Faits marquants de l'exercice

Au cours de l'exercice 2024, Abeille Assurances Ventures a :
i) Investi dans 3 nouveaux fonds d'investissement :

- **Alma Mundi insurtech** pour un montant de 3 499 851 €.
- **Portage Ventures IV** pour un montant de 209 922 $, converti en 200 285 €.
- **Jeito II** pour un montant de 801 500 €.

ii) Fait face à plusieurs appels de fonds :

- Appel de fonds de **Portage 3 Ventures II** :
  - Le 20 mars 2024, appel de fonds pour un montant de 226 653 CAD, converti en 153 821 €.
  - Le 27 novembre 2024, appel de fonds pour un montant de 482 824 CAD, converti en 295 992 €.
- Appel de fonds de **Portage 3 Ventures III** :
  - Le 17 janvier 2024, appel de fonds pour un montant de 232 270 $, converti en 213 499 €.
  - Le 24 avril 2024, appel de fonds pour un montant de 219 123 $, converti en 204 593 €.
  - Le 28 mai 2024, appel de fonds pour un montant de 155 100 $, converti en 143 285 €.
  - Le 06 aout 2024, appel de fonds pour un montant de 215 260 $, converti en 197 302 €.
  - Le 13 novembre 2024, appel de fonds pour un montant de 202 911 $, converti en 192 986 €.
- Appel de fonds de **Jeito** :
  - Le 14 janvier 2024, appel de fonds pour un montant de 318 000 €.
  - Le 02 février2024, appel de fonds pour un montant de 308 000 €.

- Le 20 avril 2024, appel de fonds pour un montant de 364 000 €.
- Le 06 mai 2024, appel de fonds pour un montant de 58 000 €.
- Le 07 juin 2024, appel de fonds pour un montant de 258 000 €.
- Le 17 juillet 2024, appel de fonds pour un montant de 220 000 €.
- Le 16 septembre 2024, appel de fonds pour un montant de 204 000 €.
- Le 25 octobre 2024, appel de fonds pour un montant de 60 000 €.
- Le 21 novembre 2024, appel de fonds pour un montant de 285 000 €.
- Le 11 décembre 2024, appel de fonds pour un montant de 70 000 €.

• Appel de fonds de **Blackfin** :

- Le 18 juillet 2024, appel de fonds pour un montant de 200 000 €.
- Le 11 Janvier 2024, appel de fonds pour un montant 250 000 €.

• Appel de fonds de **NewAlpha** :

- Le 12 février 2024, appel de fonds pour un montant de 138 000 €.
- Le 05 mars 2024, appel de fonds pour un montant de 81 600 €.
- Le 18 mars 2024, appel de fonds pour un montant de 16 200 €.
- Le 04 juin 2024, appel de fonds pour un montant de 15 600 €.
- Le 12 septembre 2024, appel de fonds pour un montant de 69 600 €.
- Le 25 octobre 2024, appel de fonds pour un montant de 48 600 €.
- Le 12 décembre 2024, appel de fonds pour un montant de 12 900 €.

• Appel de fonds de **Speedinvest** :

- Le 02 février 2024, appel de fonds pour un montant de 1 015 000 €.
- Le 29 aout 2024, appel de fonds pour un montant de 900 000 €.

La société H4D a été mise en liquidation judiciaire par jugement en date du 26 octobre 2024, en raison de son état de cessation de paiements et de l'absence de capacités de financement suffisantes pour assurer la poursuite de son activité.

Par ailleurs, Le 11 juillet 2024, Abeille Assurances Ventures a cédé, conjointement avec les autres actionnaires, l'intégralité de sa participation dans la société TrackInsight. Cette opération marque la sortie définitive de TrackInsight du portefeuille à la clôture de l'exercice 2024.

Chapitre 2 – Principes, règles et méthodes comptables

2.1. Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2024 ont été élaborés et présentés conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France.
Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des comptes annuels 2023.
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.

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- La version consolidée du règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 relatif au plan comptable général ;
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après :

2.2. Immobilisations corporelles et incorporelles

Immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées :

- à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux,
- à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise,
- à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat qui comprend les frais accessoires y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement et de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue.

Amortissement

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

Logiciel : 1 à 3 ans

Matériel de bureau : 5 ans

Matériel informatique : 2 à 3 ans

Agencement et installation : 8 ans

L'amortissement est calculé selon la durée réelle d'utilisation.

Par simplification, la durée d'amortissement retenue est la durée d'utilisation des biens non décomposables à l'origine en raison de leur faible complexité.

Test de dépréciation

Conformément aux dispositions de la version consolidée du règlement ANC 2014-03, la société doit réaliser un test de dépréciation lorsqu'un indice interne ou externe laisse penser qu'un élément d'actif incorporel ou corporel a pu perdre notablement de la valeur.

Dans le cas où la valeur actuelle (valeur la plus élevée entre la valeur d'usage et la valeur vénale) des immobilisations devient inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est enregistrée, ramenant la valeur nette comptable à la valeur actuelle.

Lorsqu'une dépréciation est enregistrée, la base amortissable de l'élément déprécié est modifiée ainsi que son plan d'amortissement. Le plan d'amortissement est susceptible d'être à nouveau modifié si l'actif recouvre ultérieurement de sa valeur.

La valeur actuelle des immobilisations propres à chaque établissement est évaluée en fonction des performances commerciales dudit établissement.

2.3. Immobilisations financières

Date d'acquisition	Titres	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Stock de dépréciation au 31/12/2024
21/11/2019 et 04/05/2023 28/08/2023 et 13/12/2023 20/03/2024 et 27/11/2024	Portag3 Ventures II	14 236 680	26 819 017	
31/12/2019 et 10/01/2023 02/05/2023 et 21/06/2023 18/07/2023 et 08/09/2023 14/01/2024 et 02/02/2024 20/04/2024 et 06/05/2024 07/06/2024 et 17/07/2024 16/09/2024 et 25/10/2024 21/11/2024 et 11/12/2024	Jeito	7 360 000	7 448 272	
18/11/2024	Jeito 2	801 500	744 093	57 407
29/06/2018	Fundvisory	1 040 636	1 040 636	
13/09/2018 et 20/11/2019	H4D	9 199 987		9 199 987
10/10/2024	Portage 4	200 284	154 845	45 439
20/02/2024	Alma Mundi Insurtech	3 499 851	2 991 688	508 163
18/01/2019	Club rating	50 000	50 000	
08/02/2019	Claim Assistance	200 380		200 380
27/06/2019 et 04/07/2019	Institut de l'Economie Positive	436 733		436 733
02/02/2024 et 29/08/2024 03/10/2024	Speedinvest	1 898 736	1 911 740	
07/12/2021 et 12/07/2023 18/07/2024	Blackfin Tech II	1 300 000	1 065 650	234 350
15/07/2021 et 24/04/2023 12/07/2023 et 01/12/2023 17/01/2024 et 24/04/2024 28/05/2024 et 06/08/2024 13/11/2024.	Portage Ventures III	2 363 154	2 464 809	
04/05/2022 et 27/03/2023 20/06/2023 et 10/07/2023 25/10/2023 et 10/11/2023 12/02/2024 et 05/05/2024 18/03/2024 et 04/06/2024 12/09/2024 et 25/10/2024 12/12/2024.	New Alpha	2 746 398	2 665 980	80 418
Total		**45 334 339**	**47 356 730**	**10 762 877**

À leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les titres sont évalués à leur coût d'acquisition, c'est-à-dire à leur prix d'achat majoré des frais accessoires (PCG art. 221-1).

Les titres immobilisés de l'activité de portefeuille sont évalués, titre par titre, à une valeur qui tienne compte des perspectives d'évolution générale de l'entreprise dont les titres sont détenus et qui soit fondée notamment sur la valeur de marché (PCG art. 221-5).

Pour les parts détenues dans des fonds de capital investissement, la valeur d'inventaire est déterminée sur la base des dernières valeurs liquidatives disponibles.
À la clôture de l'exercice, une provision pour dépréciation est enregistrée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

Sur la base des informations communiquées par la direction, des dotations et reprises de provision pour dépréciation ont été enregistrées à la clôture de l'exercice 2024, selon les modalités suivantes :

- Les titres Jeito II : dépréciation constatée en 2024 à hauteur de 57 407 euros ;
- Les Investissement H4D : dépréciation constatée en 2024 à hauteur de 3 100 000 euros ;
- Les titres Alma mundi : dépréciation constatée en 2024 à hauteur de 508 163 euros ;
- Les titres Blackfin : dépréciation constatée en 2024 à hauteur de 24 887 euros ;
- Les titres Portage 4 Ventures VI : dépréciation constatée en 2024 à hauteur 45 439 euros.
- Les titres Jeito : reprise sur dépréciation constatée en 2024 à hauteur de 749 371 euros.
- Les titres New Alpha : reprise sur dépréciation constatée en 2024 à hauteur de 38 400 euros.

2.4. Créances et Dettes

Les créances et dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est enregistrée, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2.5. Opérations en devises

Au cours de l'exercice, les dettes et créances en devise sont comptabilisées au cours du jour de l'opération.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

2.6. Provisions

Les provisions sont comptabilisées dès lors qu'il apparaît un passif, dont l'échéance ou le montant ne peut pas être déterminé de façon précise.

Le passif est un élément du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est-à-dire une obligation de l'entreprise à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Immobilisations

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

RUBRIQUES	Valeur brute début exercice	Augmentations par réévaluation	Acquisitions apports, création virements
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles			
TOTAL immobilisations incorporelles :			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL immobilisations corporelles :			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
Participations évaluées par mises en équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés	36 606 290		10 795 613
Prêts et autres immobilisations financières			
TOTAL immobilisations financières :	**36 606 290**		**10 795 613**
TOTAL GÉNÉRAL	36 606 290		10 795 613

RUBRIQUES	Diminutions par virement	Diminutions par cessions mises hors service	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations légales
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement				
Autres immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Install. techn., matériel et out. industriels				
Inst. générales, agencements et divers				
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil.				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations mises en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés		2 067 564	45 334 339	
Prêts et autres immo. financières				
TOTAL immobilisations financières :		**2 067 564**	**45 334 339**	
TOTAL GÉNÉRAL		2 067 564	45 334 339	

Amortissements

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	**Montant début exercice**	**Augmentations dotations**	**Diminutions reprises**	**Montant fin exercice**
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établ. et de développement.				
Autres immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Installations techn. et outillage industriel				
Inst. générales, agencements et divers				
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil.				
Emballages récupérables et divers				
TOTAL immobilisations corporelles :				
TOTAL GÉNÉRAL				

VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	**Amortissements linéaires**	**Amortissements dégressifs**	**Amortissements exceptionnels**
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles			
TOTAL immobilisations incorporelles :			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier			
Emballages récupérables et divers			
TOTAL immobilisations corporelles :			
Frais d'acquisition de titres de participations			
TOTAL GÉNÉRAL			

MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES		
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	**Dotations**	**Reprises**
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
Frais d'établissement et de développement		
Autres immobilisations incorporelles		
TOTAL immobilisations incorporelles :		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
Terrains		
Constructions sur sol propre		
Constructions sur sol d'autrui		
Constructions installations générales		
Installations techniques et outillage industriel		
Installations générales, agencements et divers		
Matériel de transport		
Matériel de bureau, informatique et mobilier		
Emballages récupérables et divers		
TOTAL immobilisations corporelles :		
Frais d'acquisition de titres de participations		
TOTAL GÉNÉRAL		

MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES				
RUBRIQUES	**Montant net début exercice**	**Augmentations**	**Dotations de l'exercice aux amortissements**	**Montant net fin exercice**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursem. des obligations				

Provisions Inscrites au Bilan

RUBRIQUES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
Prov. pour reconstitution des gisements				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES				

Provisions pour litiges				
Prov. pour garant. données aux clients				
Prov. pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Prov. pour pensions et obligat. simil.				
Provisions pour impôts				
Prov. pour renouvellement des immo.				
Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres prov. pour risques et charges				
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES				

Prov. sur immobilisations incorporelles				
Prov. sur immobilisations corporelles				
Prov. sur immo. titres mis en équival.				
Prov. sur immo. titres de participation				
Prov. sur autres immo. financières	7 814 752	3 884 688	936 563	10 762 877
Provisions sur stocks et en cours				
Provisions sur comptes clients				
Autres provisions pour dépréciation				
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	**7 814 752**	**3 884 688**	**936 563**	**10 762 877**

TOTAL GÉNÉRAL	7 814 752	3 884 688	936 563	10 762 877

État des Échéances des Créances et Dettes

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
TOTAL de l'actif immobilisé :			
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créance représent. de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
État - Impôts sur les bénéfices			
État - Taxe sur la valeur ajoutée			
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés			
État - Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	65 000	65 000	
TOTAL de l'actif circulant :	**65 000**	**65 000**	
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE			
TOTAL GÉNÉRAL	65 000	65 000	

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	70 486	70 486		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes				
Impôts sur les bénéfices	178 658	178 658		
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	15 448	15 448		
Dette représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GÉNÉRAL	264 592	264 592		

Charges à Payer

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	39 690
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Disponibilités, charges à payer	
Autres dettes	15 448
TOTAL	55 138

Produits à Recevoir

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

MONTANT DES PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Immobilisations financières	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances	
Créances clients et comptes rattachés	
Personnel	
Organismes sociaux	
État	
Divers, produits à recevoir	65 000
Autres créances	
Valeurs Mobilières de Placement	
Disponibilités	
TOTAL	65 000

Chapitre 4 - Notes sur le bilan et le compte de résultat

4.1 Actif immobilisé

L'actif immobilisé net est constitué de titres immobilisés de l'activité de portefeuille d'une valeur totale de 34 571 462 euros (Cf. 2.3. Immobilisations financières).

4.2 Capital social

En date 19 janvier 2024, ABEILLE VIE a décidé une augmentation de capital en numéraire d'un montant de 10 000 000 euros par voie d'émission de 10 000 000 actions nouvelles d'un euro de valeur nominale. Au cours de l'exercice 2024, le capital correspondant à 10 000 000 d'actions a été appelé et libéré.

4.3 Provisions pour risques et charges

Néant.

4.4 Affectation du résultat

Selon le procès-verbal des décisions de l'associée unique du 27 juin 2024, l'ensemble du résultat déficitaire de l'exercice 2023, s'élevant à 4 646 560 euros, a été affecté en report à nouveau qui est ainsi porté de 4 763 395 euros à 9 409 955 euros.

4.5 Tableau de variation des capitaux propres

	Début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Clôture de l'exercice
Capital social	40 000 000	10 000 000		50 000 000
Réserve légale				
Report à nouveau	- 4 763 395		- 4 646 560	- 9 409 955
Provisions réglementées				
Résultat de l'exercice 31/12/2023	- 4 646 560		4 646 560	
Résultat de l'exercice 31/12/2024			2 250 609	2 250 609
TOTAL	30 590 045	10 000 000	2 250 609	42 840 654

4.6 Disponibilités

Les disponibilités sont constituées d'un compte bancaire en euro.

4.7 Charges et produits financiers

Les charges et produits financiers sont composés par la suite :

(En Euro)

Produits financiers	2024	2023
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	**5 652 488**	**1 602 642**
Dividende des titres immobilisés	**5 652 488**	**1 602 642**
Jeito	5 394 000	330 129
Portag 3 Ventures II	258 488	1 272 513
Autres intérêts et produits assimilés	**261 022**	**125 411**
Reprise sur provision et transferts de charges	**936 563**	**2 578 589**
TOTAL	6 850 073	4 306 642
Charges financières	**2024**	**2023**
Dotations financières aux amortissements et provisions	**3 884 688**	**6 424 909**
Intérêts et charges assimilé	**294 683**	
TOTAL	4 179 371	6 424 909

4.8 Charges et produits exceptionnels

Les charges exceptionnelles sont composées par la suite :

(En Euro)

Charges exceptionnelles	2024	2023
Produits exceptionnels sur opération en capital	**400 518**	
PCEAC immo.Financieres		
TOTAL	400 518	
Charges exceptionnelles	**2024**	**2023**
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	**526 300**	**2 400 000**
Sortie des titres TrackInsight	526 300	2 400 000
TOTAL	526 300	2 400 000

Chapitre 5 – Autres informations

5.1. Effectif salarié

Au 31 décembre 2024, la société ne compte aucun salarié.

5.2. Honoraires CAC

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes au titre de l'audit légal pour l'exercice 2024 s'élève à 13 599 euros TTC.

5.3. Consolidation

Aéma Groupe, détenant la majorité des droits de vote et des droits financiers de la société, établit des comptes consolidés. Ceux-ci intègrent globalement les comptes d'Abeille Assurances Ventures.

5.4. Intégration fiscale

Abeille Assurances Ventures est soumise à l'impôt sur les sociétés et a adhéré à la convention d'intégration fiscale dont la société tête de groupe est Abeille Assurances Holding. Le taux normal d'IS est de 25%.

5.5. Impôt sur les sociétés

Au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2024, la société présente un résultat bénéficiaire 2 250 609 euros.

5.6. Situation et évolution de la Société au cours de l'exercice

Néant.

5.7. Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

5.8. Tableau des filiales et participations

Tableau des filiales et participations

Titres	Capital	Capitaux propres (autres que le capital et le résultat)	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultat bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
				Brutes	Nettes						
Club Rating Siège social : 12, Quai du commerce 69009 Lyon SIRET : 84512555900021	5 889 280 €	1 196 964 €	0,93%	50 000 €	50 000 €			€	876 155 €		
Fundvisory Siège social : 1401, Avenue la Grande Halle 78200 Rue bay SIRET : 81454991100026	27 029 €	2 242 236 €	15,30%	1 040 636 €	1 040 636 €			1 382 008 €	315 587 €		
H4D Siège social : 2, Rue d'Orad our-sur-glane 75015 Paris SIRET : 50332650600055	3 868 501 € (exercice 2022)	6 835 114 € (exercice 2022)	4,50%	9 199 987 €	€			3 237 533 € (exercice 2022)	-6 459 664 € (exercice 2022)		La société H4D a été mise en liquidation judiciaire le 26-10-2024.Les comptes annuels 2024 de la n'etant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeur comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2022.
IEP - Institut de l'Economie Positive Siège social : 1, Pl Victor Hugo 92400 Courbevoie SIRET : 51855327600012	2 095 060 € (exercice 2022)	- 92 203 € (exercice 2022)	8,57%	436 733 €	- €			737 453 € (exercice 2022)	- 437 195 € (exercice 2022)		La société Institut de l'Economie Positive a été placée en procédure de liquidation judiciaire le 19-10-2023. L'investissement dans la société a été déprécié dans les comptes d'AAV. Les comptes annuels 2024 n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote part du capital détenue et valeur
Claim Assistance Siège social : 19, Rue d'Estienne d'Orves 93500 Pantin SIRET : 80314744600022	242 157 €	331 585 €	15,08%	200 380 €	€			372 563 €	- 150 633 €		La société Claim Assistance a été placée en procédure de redressement judiciaire en date du 10 mai 2023 . L'investissement dans la société a été déprécié dans les comptes d'AAV. Les comptes annuels 2024 de la société n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués sont ceux de l'exercice 2023.
Jaito Siège social : 2, Rue Pillet-Will 75009 PARIS SIRET : 88033019600036	474 861 061 €	- 120 803 665 €	1,87%	7 360 000 €	7 360 000 €			678 944 €	427 192 793 €	5 394 000 €	

Portag3 Ventures II Siège social : 151, Bay Street, Suite 5000 Toronto, ON M5J 2S1 Canada SIRET : 	590 023 262 €		1,87%	14 236 680 €	14 236 680 €			59 367 925 €	53 373 137 €	258 488 €	Taux de conversion de la banque de France au 31/12/2024 : 1€ = 1,4948 CAD
Blackfin Tech II Siège social : 2, Place Rio de Janeiro 75008 Paris SIRET : 50967930400048	84 913 778 €		1,44%	1 300 000 €	1 065 650 €			242 999 €	- 1 898 649 €		
Portag3 Ventures III Siège social : 151, Bay Street, Suite 5000 Toronto, ON M5J 2S1 Canada SIRET : 	428 076 518 €		1,87%	2 363 154 €	2 363 154 €			25 023 817 €	5 244 639 €		Taux de conversion de la banque de France au 31/12/2024: 1€ = 1,0389 USD
Speedinvest Siège social : Praterstrasse , 1, 1020 Vienna, Austria SIRET : 	447 054 €	120 253 260 €		1 898 736 €	1 898 736 €			27 564 958 €	16 132 341 €		
Alma Mundi Insurtech Siège social : Edison, 4, 28006, Madrid SIRET : 	93 597 941 €	6 143 054 €		3 499 851 €	2 991 688 €			945 464 €	15 709 089 €		
Jelbo II Siège social : 4 Rue Pillet-Will 75009 PARIS SIRET 95123489900031	138 729 027 €	- 53 878 €		801 500 €	744 093 €				-5 538 304		
New Alpha Siège social : 128, Boulevard Raspail 75006 Paris SIRET : 45050001200064	32 215 462 €		8,10%	2 746 388 €	2 660 980 €			51 604 €	499 502 €		
Portage venture IV Siège social : 151, Bay Street, Suite 5000 Toronto, ON M5J 2S1 Canada SIRET : 	17 628 552 €			200 284 €	154 845 €				- 2 461 057 €		Taux de conversion de la banque de France au 31/12/2024: 1€ = 1,0389 USD

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2024)

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2024)

A l'associé unique
ABEILLE ASSURANCES VENTURES
70 Avenue De L Europe
92270 BOIS COLOMBES

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 ASSURANCES VENTURES relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, 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 2024 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

Comme précisé par l'article L.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, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique
Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Sarah Kressmann-Floquet

2025.06.26 16:48:22 +0200



ABEILLE ASSURANCES VENTURES

70 Avenue de l'Europe

92270 Bois Colombes

Comptes annuels au 31/12/2024

SOMMAIRE

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

BILAN 3-4

Bilan Actif 3

Bilan Passif 4

COMPTES DE RESULTAT 5-6

Compte de résultat première partie 5

Compte de résultat deuxième partie 6

ANNEXES 7-25

Bilan Actif

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

RUBRIQUES	BRUT	Amortissements	Net (N) 31/12/2024	Net (N-1) 31/12/2023
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELÉ				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concession, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriel				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	45 334 339	10 762 877	34 571 462	28 791 538
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL immobilisations financières :	**45 334 339**	**10 762 877**	**34 571 462**	**28 791 538**
ACTIF IMMOBILISÉ	**45 334 339**	**10 762 877**	**34 571 462**	**28 791 538**
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières et approvisionnement				
Stocks d'en-cours de production de biens				
Stocks d'en-cours production de services				
Stocks produits intermédiaires et finis				
Stocks de marchandises				
TOTAL stocks et en-cours :				
CRÉANCES				
Avances, acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	65 000		65 000	270 000
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL créances :	**65 000**		**65 000**	**270 000**
DISPONIBILITÉS ET DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	8 468 784		8 468 784	1 565 673
Charges constatées d'avance				
TOTAL disponibilités et divers :	**8 468 784**		**8 468 784**	**1 565 673**
ACTIF CIRCULANT	**8 533 784**		**8 533 784**	**1 835 673**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes remboursement des obligations				
Écarts de conversion actif				
TOTAL GÉNÉRAL	**53 868 123**	**10 762 877**	**43 105 246**	**30 627 211**

Bilan Passif

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

RUBRIQUES			Net (N) 31/12/2024	Net (N-1) 31/12/2023
SITUATION NETTE				
Capital social ou individuel	dont versé	50 000 000	50 000 000	40 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...				
Écarts de réévaluation	dont écart d'équivalence			
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau			(9 409 955)	(4 763 395)
Résultat de l'exercice			2 250 609	(4 646 560)
		TOTAL situation nette :	**42 840 654**	**30 590 045**
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT				
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES				
		CAPITAUX PROPRES	**42 840 654**	**30 590 045**
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
		AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
		PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES FINANCIÈRES				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
Emprunts et dettes financières divers				
		TOTAL dettes financières :		
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS				
DETTES DIVERSES				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			70 486	31 892
Dettes fiscales et sociales			178 658	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			15 448	5 275
		TOTAL dettes diverses :	**264 592**	**37 167**
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE				
		DETTES	**264 592**	**37 167**
Ecarts de conversion passif				
		TOTAL GÉNÉRAL	**43 105 246**	**30 627 211**

Compte de Résultat (Première Partie)

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

RUBRIQUES	France	Export	Net (N) 31/12/2024	Net (N-1) 31/12/2023
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services				
Chiffres d'affaires nets				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges				
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
CHARGES EXTERNES				
Achats de marchandises [et droits de douane]				
Variation de stock de marchandises				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock [matières premières et approvisionnements]				
Autres achats et charges externes			100 204	123 018
TOTAL charges externes :			**100 204**	**123 018**
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILÉS			15 448	5 275
CHARGES DE PERSONNEL				
Salaires et traitements				
Charges sociales				
TOTAL charges de personnel :				
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Dotations aux amortissements sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges				
TOTAL dotations d'exploitation :				
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION				
CHARGES D'EXPLOITATION			**115 652**	**128 293**
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			**(115 652)**	**(128 293)**

Compte de Résultat (Seconde Partie)

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

RUBRIQUES	Net (N) 31/12/2024	Net (N-1) 31/12/2023
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	**(115 652)**	**(128 293)**
Bénéfice attribué ou perte transférée		
Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS		
Produits financiers de participation		
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	5 652 488	1 602 641
Autres intérêts et produits assimilés	261 022	125 411
Reprises sur provisions et transferts de charges	936 563	2 578 589
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	6 850 073	**4 306 642**
CHARGES FINANCIÈRES		
Dotations financières aux amortissements et provisions	3 884 688	6 424 909
Intérêts et charges assimilées	294 683	
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	4 179 371	**6 424 909**
RÉSULTAT FINANCIER	**2 670 702**	**(2 118 267)**
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPOTS	**2 555 050**	**(2 246 560)**
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	400 518	
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	400 518	
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	526 300	2 400 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	526 300	**2 400 000**
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	**(125 782)**	**(2 400 000)**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	178 658	
TOTAL DES PRODUITS	**7 250 591**	**4 306 642**
TOTAL DES CHARGES	**4 999 982**	**8 953 202**
BÉNÉFICE OU PERTE	**2 250 609**	**(4 646 560)**

ANNEXES

Chapitre 1 - Présentation de la société et faits marquants de l'exercice

1.1. Présentation de la société

Domiciliée à Bois Colombes (92270), au 70 Avenue de l'Europe, la société ABEILLE ASSURANCES VENTURES a été créée le 28 novembre 2016. La société est enregistrée au registre du commerce et des sociétés en France sous le numéro 823 977 715.
La société a une activité d'holding.

1.2. Faits marquants de l'exercice

Au cours de l'exercice 2024, Abeille Assurances Ventures a :
i) Investi dans 3 nouveaux fonds d'investissement :

- Alma Mundi insurtech pour un montant de 3 499 851 €.
- Portage Ventures IV pour un montant de 209 922 $, converti en 200 285 €.
- Jeito II pour un montant de 801 500 €.

ii) Fait face à plusieurs appels de fonds :

- Appel de fonds de Portage 3 Ventures II :
  - Le 20 mars 2024, appel de fonds pour un montant de 226 653 CAD, converti en 153 821 €.
  - Le 27 novembre 2024, appel de fonds pour un montant de 482 824 CAD, converti en 295 992 €.
- Appel de fonds de Portage 3 Ventures III :

- Le 17 janvier 2024, appel de fonds pour un montant de 232 270 $, converti en 213 499 €.
- Le 24 avril 2024, appel de fonds pour un montant de 219 123 $, converti en 204 593 €.
- Le 28 mai 2024, appel de fonds pour un montant de 155 100 $, converti en 143 285 €.
- Le 06 aout 2024, appel de fonds pour un montant de 215 260 $, converti en 197 302 €.
- Le 13 novembre 2024, appel de fonds pour un montant de 202 911 $, converti en 192 986 €.

- Appel de fonds de Jeito :
  - Le 14 janvier 2024, appel de fonds pour un montant de 318 000 €.
  - Le 02 février2024, appel de fonds pour un montant de 308 000 €.

- Le 20 avril 2024, appel de fonds pour un montant de 364 000 €.
- Le 06 mai 2024, appel de fonds pour un montant de 58 000 €.
- Le 07 juin 2024, appel de fonds pour un montant de 258 000 €.
- Le 17 juillet 2024, appel de fonds pour un montant de 220 000 €.
- Le 16 septembre 2024, appel de fonds pour un montant de 204 000 €.
- Le 25 octobre 2024, appel de fonds pour un montant de 60 000 €.
- Le 21 novembre 2024, appel de fonds pour un montant de 285 000 €.
- Le 11 décembre 2024, appel de fonds pour un montant de 70 000 €.

- Appel de fonds de **Blackfin** :
  - Le 18 juillet 2024, appel de fonds pour un montant de 200 000 €.
  - Le 11 Janvier 2024, appel de fonds pour un montant 250 000 €.
- Appel de fonds de **NewAlpha** :
  - Le 12 février 2024, appel de fonds pour un montant de 138 000 €.
  - Le 05 mars 2024, appel de fonds pour un montant de 81 600 €.
  - Le 18 mars 2024, appel de fonds pour un montant de 16 200 €.
  - Le 04 juin 2024, appel de fonds pour un montant de 15 600 €.
  - Le 12 septembre 2024, appel de fonds pour un montant de 69 600 €.
  - Le 25 octobre 2024, appel de fonds pour un montant de 48 600 €.
  - Le 12 décembre 2024, appel de fonds pour un montant de 12 900 €.
- Appel de fonds de **Speedinvest** :
  - Le 02 février 2024, appel de fonds pour un montant de 1 015 000 €.
  - Le 29 aout 2024, appel de fonds pour un montant de 900 000 €.

La société H4D a été mise en liquidation judiciaire par jugement en date du 26 octobre 2024, en raison de son état de cessation de paiements et de l'absence de capacités de financement suffisantes pour assurer la poursuite de son activité.

Par ailleurs, Le 11 juillet 2024, Abeille Assurances Ventures a cédé, conjointement avec les autres actionnaires, l'intégralité de sa participation dans la société TrackInsight. Cette opération marque la sortie définitive de TrackInsight du portefeuille à la clôture de l'exercice 2024.

Chapitre 2 – Principes, règles et méthodes comptables

2.1. Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2024 ont été élaborés et présentés conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France.
Les principes et méthodes comptables sont identiques à ceux appliqués pour l'établissement des comptes annuels 2023.
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.

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- La version consolidée du règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 relatif au plan comptable général ;
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après :

2.2. Immobilisations corporelles et incorporelles

<u>Immobilisations</u>

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées :

- à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux,
- à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise,
- à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat qui comprend les frais accessoires y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement et de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue.

Amortissement

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

Logiciel : 1 à 3 ans

Matériel de bureau : 5 ans

Matériel informatique : 2 à 3 ans

Agencement et installation : 8 ans

L'amortissement est calculé selon la durée réelle d'utilisation.

Par simplification, la durée d'amortissement retenue est la durée d'utilisation des biens non décomposables à l'origine en raison de leur faible complexité.

Test de dépréciation

Conformément aux dispositions de la version consolidée du règlement ANC 2014-03, la société doit réaliser un test de dépréciation lorsqu'un indice interne ou externe laisse penser qu'un élément d'actif incorporel ou corporel a pu perdre notablement de la valeur.

Dans le cas où la valeur actuelle (valeur la plus élevée entre la valeur d'usage et la valeur vénale) des immobilisations devient inférieure à la valeur nette comptable, une dépréciation est enregistrée, ramenant la valeur nette comptable à la valeur actuelle.

Lorsqu'une dépréciation est enregistrée, la base amortissable de l'élément déprécié est modifiée ainsi que son plan d'amortissement. Le plan d'amortissement est susceptible d'être à nouveau modifié si l'actif recouvre ultérieurement de sa valeur.

La valeur actuelle des immobilisations propres à chaque établissement est évaluée en fonction des performances commerciales dudit établissement.

2.3. Immobilisations financières

Date d'acquisition	Titres	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Stock de dépréciation au 31/12/2024
21/11/2019 et 04/05/2023 28/08/2023 et 13/12/2023 20/03/2024 et 27/11/2024	Portag3 Ventures II	14 236 680	26 819 017	
31/12/2019 et 10/01/2023 02/05/2023 et 21/06/2023 18/07/2023 et 08/09/2023 14/01/2024 et 02/02/2024 20/04/2024 et 06/05/2024 07/06/2024 et 17/07/2024 16/09/2024 et 25/10/2024 21/11/2024 et 11/12/2024	Jeito	7 360 000	7 448 272	
18/11/2024	Jeito 2	801 500	744 093	57 407
29/06/2018	Fundvisory	1 040 636	1 040 636	
13/09/2018 et 20/11/2019	H4D	9 199 987		9 199 987
10/10/2024	Portage 4	200 284	154 845	45 439
20/02/2024	Alma Mundi Insurtech	3 499 851	2 991 688	508 163
18/01/2019	Club rating	50 000	50 000	
08/02/2019	Claim Assistance	200 380		200 380
27/06/2019 et 04/07/2019	Institut de l'Economie Positive	436 733		436 733
02/02/2024 et 29/08/2024 03/10/2024	Speedinvest	1 898 736	1 911 740	
07/12/2021 et 12/07/2023 18/07/2024	Blackfin Tech II	1 300 000	1 065 650	234 350
15/07/2021 et 24/04/2023 12/07/2023 et 01/12/2023 17/01/2024 et 24/04/2024 28/05/2024 et 06/08/2024 13/11/2024.	Portage Ventures III	2 363 154	2 464 809	
04/05/2022 et 27/03/2023 20/06/2023 et 10/07/2023 25/10/2023 et 10/11/2023 12/02/2024 et 05/05/2024 18/03/2024 et 04/06/2024 12/09/2024 et 25/10/2024 12/12/2024.	New Alpha	2 746 398	2 665 980	80 418
Total		**45 334 339**	**47 356 730**	**10 762 877**

À leur entrée dans le patrimoine de l'entreprise, les titres sont évalués à leur coût d'acquisition, c'est-à-dire à leur prix d'achat majoré des frais accessoires (PCG art. 221-1).

Les titres immobilisés de l'activité de portefeuille sont évalués, titre par titre, à une valeur qui tienne compte des perspectives d'évolution générale de l'entreprise dont les titres sont détenus et qui soit fondée notamment sur la valeur de marché (PCG art. 221-5).

Pour les parts détenues dans des fonds de capital investissement, la valeur d'inventaire est déterminée sur la base des dernières valeurs liquidatives disponibles.
À la clôture de l'exercice, une provision pour dépréciation est enregistrée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

Sur la base des informations communiquées par la direction, des dotations et reprises de provision pour dépréciation ont été enregistrées à la clôture de l'exercice 2024, selon les modalités suivantes :

- Les titres Jeito II : dépréciation constatée en 2024 à hauteur de 57 407 euros ;
- Les Investissement H4D : dépréciation constatée en 2024 à hauteur de 3 100 000 euros ;
- Les titres Alma mundi : dépréciation constatée en 2024 à hauteur de 508 163 euros ;
- Les titres Blackfin : dépréciation constatée en 2024 à hauteur de 24 887 euros ;
- Les titres Portage 4 Ventures VI : dépréciation constatée en 2024 à hauteur 45 439 euros.
- Les titres Jeito : reprise sur dépréciation constatée en 2024 à hauteur de 749 371 euros.
- Les titres New Alpha : reprise sur dépréciation constatée en 2024 à hauteur de 38 400 euros.

2.4. Créances et Dettes

Les créances et dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est enregistrée, lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

2.5. Opérations en devises

Au cours de l'exercice, les dettes et créances en devise sont comptabilisées au cours du jour de l'opération.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

2.6. Provisions

Les provisions sont comptabilisées dès lors qu'il apparaît un passif, dont l'échéance ou le montant ne peut pas être déterminé de façon précise.

Le passif est un élément du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est-à-dire une obligation de l'entreprise à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Immobilisations

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

RUBRIQUES	Valeur brute début exercice	Augmentations par réévaluation	Acquisitions apports, création virements
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles			
TOTAL immobilisations incorporelles :			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier			
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL immobilisations corporelles :			
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES			
Participations évaluées par mises en équivalence			
Autres participations			
Autres titres immobilisés	36 606 290		10 795 613
Prêts et autres immobilisations financières			
TOTAL immobilisations financières :	**36 606 290**		**10 795 613**
TOTAL GÉNÉRAL	**36 606 290**		**10 795 613**

RUBRIQUES	Diminutions par virement	Diminutions par cessions mises hors service	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations légales
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement				
Autres immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Install. techn., matériel et out. industriels				
Inst. générales, agencements et divers				
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil.				
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL immobilisations corporelles :				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
Participations mises en équivalence				
Autres participations				
Autres titres immobilisés		2 067 564	45 334 339	
Prêts et autres immo. financières				
TOTAL immobilisations financières :		**2 067 564**	**45 334 339**	
TOTAL GÉNÉRAL		**2 067 564**	**45 334 339**	

Amortissements

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	**Montant début exercice**	**Augmentations dotations**	**Diminutions reprises**	**Montant fin exercice**
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'étab. et de développement.				
Autres immobilisations incorporelles				
TOTAL immobilisations incorporelles :				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales				
Installations techn. et outillage industriel				
Inst. générales, agencements et divers				
Matériel de transport				
Mat. de bureau, informatique et mobil.				
Emballages récupérables et divers				
TOTAL immobilisations corporelles :				
TOTAL GÉNÉRAL				

VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE			
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	**Amortissements linéaires**	**Amortissements dégressifs**	**Amortissements exceptionnels**
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissement et de développement			
Autres immobilisations incorporelles			
TOTAL immobilisations incorporelles :			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Constructions installations générales			
Installations techniques et outillage industriel			
Installations générales, agencements et divers			
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique et mobilier			
Emballages récupérables et divers			
TOTAL immobilisations corporelles :			
Frais d'acquisition de titres de participations			
TOTAL GÉNÉRAL			

Amortissements (suite)

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DÉROGATOIRES		
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	**Dotations**	**Reprises**
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
Frais d'établissement et de développement		
Autres immobilisations incorporelles		
TOTAL immobilisations incorporelles :		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		
Terrains		
Constructions sur sol propre		
Constructions sur sol d'autrui		
Constructions installations générales		
Installations techniques et outillage industriel		
Installations générales, agencements et divers		
Matériel de transport		
Matériel de bureau, informatique et mobilier		
Emballages récupérables et divers		
TOTAL immobilisations corporelles :		
Frais d'acquisition de titres de participations		
TOTAL GÉNÉRAL		

MOUVEMENTS DE L'EXERCICE AFFECTANT LES CHARGES RÉPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES				
RUBRIQUES	**Montant net début exercice**	**Augmentations**	**Dotations de l'exercice aux amortissements**	**Montant net fin exercice**
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursem. des obligations				

Provisions Inscrites au Bilan

RUBRIQUES	Montant début exercice	Augmentations dotations	Diminutions reprises	Montant fin exercice
Prov. pour reconstitution des gisements Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30% Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES				
Provisions pour litiges Prov. pour garant. données aux clients Prov. pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Prov. pour pensions et obligat. simil. Provisions pour impôts Prov. pour renouvellement des immo. Provisions pour gros entretien et grandes révisions Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer Autres prov. pour risques et charges				
PROV. POUR RISQUES ET CHARGES				
Prov. sur immobilisations incorporelles Prov. sur immobilisations corporelles Prov. sur immo. titres mis en équival. Prov. sur immo. titres de participation Prov. sur autres immo. financières Provisions sur stocks et en cours Provisions sur comptes clients Autres provisions pour dépréciation	7 814 752	3 884 688	936 563	10 762 877
PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION	**7 814 752**	**3 884 688**	**936 563**	**10 762 877**
TOTAL GÉNÉRAL	**7 814 752**	**3 884 688**	**936 563**	**10 762 877**

État des Échéances des Créances et Dettes

ÉTAT DES CRÉANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ			
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières			
TOTAL de l'actif immobilisé :			
DE L'ACTIF CIRCULANT			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créance représent. de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
État - Impôts sur les bénéfices			
État - Taxe sur la valeur ajoutée			
État - Autres impôts, taxes et versements assimilés			
État - Divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers	65 000	65 000	
TOTAL de l'actif circulant :	**65 000**	**65 000**	
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE			
TOTAL GÉNÉRAL	**65 000**	**65 000**	

ÉTAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Auprès des établissements de crédit :				
- à 1 an maximum à l'origine				
- à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	70 486	70 486		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes				
Impôts sur les bénéfices	178 658	178 658		
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immo. et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	15 448	15 448		
Dette représentat. de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GÉNÉRAL	**264 592**	**264 592**		

Charges à Payer

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

MONTANT DES CHARGES À PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	39 690
Dettes fiscales et sociales	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Disponibilités, charges à payer	
Autres dettes	15 448
TOTAL	**55 138**

Produits à Recevoir

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

MONTANT DES PRODUITS À RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	Montant
Immobilisations financières	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances	
Créances clients et comptes rattachés	
Personnel	
Organismes sociaux	
État	
Divers, produits à recevoir	65 000
Autres créances	
Valeurs Mobilières de Placement	
Disponibilités	
TOTAL	**65 000**

Chapitre 4 - Notes sur le bilan et le compte de résultat

4.1 Actif immobilisé

L'actif immobilisé net est constitué de titres immobilisés de l'activité de portefeuille d'une valeur totale de 34 571 462 euros (Cf. 2.3. Immobilisations financières).

4.2 Capital social

En date 19 janvier 2024, ABEILLE VIE a décidé une augmentation de capital en numéraire d'un montant de 10 000 000 euros par voie d'émission de 10 000 000 actions nouvelles d'un euro de valeur nominale. Au cours de l'exercice 2024, le capital correspondant à 10 000 000 d'actions a été appelé et libéré.

4.3 Provisions pour risques et charges

Néant.

4.4 Affectation du résultat

Selon le procès-verbal des décisions de l'associée unique du 27 juin 2024, l'ensemble du résultat déficitaire de l'exercice 2023, s'élevant à 4 646 560 euros, a été affecté en report à nouveau qui est ainsi porté de 4 763 395 euros à 9 409 955 euros.

4.5 Tableau de variation des capitaux propres

	Début de l'exercice	Augmentation	Diminution	Clôture de l'exercice
Capital social	40 000 000	10 000 000		50 000 000
Réserve légale				
Report à nouveau	- 4 763 395		- 4 646 560	- 9 409 955
Provisions réglementées				
Résultat de l'exercice 31/12/2023	- 4 646 560		4 646 560	
Résultat de l'exercice 31/12/2024			2 250 609	2 250 609
TOTAL	30 590 045	10 000 000	2 250 609	42 840 654

4.6 Disponibilités

Les disponibilités sont constituées d'un compte bancaire en euro.

4.7 Charges et produits financiers

Les charges et produits financiers sont composés par la suite :

(En Euro)

Produits financiers	**2024**	**2023**
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	**5 652 488**	**1 602 642**
Dividende des titres immobilisés	**5 652 488**	**1 602 642**
Jeito	5 394 000	330 129
Portag 3 Ventures II	258 488	1 272 513
Autres intérêts et produits assimilés	**261 022**	**125 411**
Reprise sur provision et transferts de charges	**936 563**	**2 578 589**
TOTAL	**6 850 073**	**4 306 642**
Charges financières	**2024**	**2023**
Dotations financières aux amortissements et provisions	**3 884 688**	**6 424 909**
Intérêts et charges assimilé	**294 683**	
TOTAL	**4 179 371**	**6 424 909**

4.8 Charges et produits exceptionnels

Les charges exceptionnelles sont composées par la suite :

(En Euro)

Charges exceptionnelles	**2024**	**2023**
Produits exceptionnels sur opération en capital	**400 518**	
PCEAC immo.Financieres		
TOTAL	**400 518**	
Charges exceptionnelles	**2024**	**2023**
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	**526 300**	**2 400 000**
Sortie des titres TrackInsight	526 300	2 400 000
TOTAL	**526 300**	**2 400 000**

Chapitre 5 – Autres informations

5.1. Effectif salarié

Au 31 décembre 2024, la société ne compte aucun salarié.

5.2. Honoraires CAC

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes au titre de l'audit légal pour l'exercice 2024 s'élève à 13 599 euros TTC.

5.3. Consolidation

Aéma Groupe, détenant la majorité des droits de vote et des droits financiers de la société, établit des comptes consolidés. Ceux-ci intègrent globalement les comptes d'Abeille Assurances Ventures.

5.4. Intégration fiscale

Abeille Assurances Ventures est soumise à l'impôt sur les sociétés et a adhéré à la convention d'intégration fiscale dont la société tête de groupe est Abeille Assurances Holding. Le taux normal d'IS est de 25%.

5.5. Impôt sur les sociétés

Au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2024, la société présente un résultat bénéficiaire 2 250 609 euros.

5.6. Situation et évolution de la Société au cours de l'exercice

Néant.

5.7. Evènements postérieurs à la clôture

Néant.

5.8. Tableau des filiales et participations

Abeille Assurances Ventures **Exercice 31/12/2024**

Tableau des filiales et participations

Titres	Capital	Capitaux propres (autres que le capital et le résultat)	Quote-part du capital détenue (en pourcentage)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultat bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
				Brutes	Nettes						
Club Rating Siège social : 12, Quai du commerce 69009 Lyon SIRET : 84511555900021	5 889 280 €	1 196 964 €	0,93%	50 000 €	50 000 €			- €	- 876 155 €		
Fundvisory Siège social : 1401, Av de la Grande Halle 78200 Buchelay SIRET : 81454991100026	27 029 €	2 242 236 €	15,30%	1 040 636 €	1 040 636 €			1 382 008 €	315 587 €		
H4D Siège social : 2, Rue d'Oradour-sur-glane 75015 Paris SIRET : 50332650600055	3 868 501 € (exercice 2022)	6 835 114 € (exercice 2022)	4,50%	9 199 987 €	- €			3 237 533 € (exercice 2022)	-6 459 664 € (exercice 2022)		La société H4D a été mise en liquidation judiciare le 26-10-2024.Les comptes annuels 2024 de la n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeur comptables des titres détenus) sont ceux de l'exercice 2022.
IEP - Institut de l'Economie Positive Siège social : 1, Pl Victor Hugo 92400 Courbevoie SIRET : 51855327600032	2 095 060 € (exercice 2022)	- 92 203 € (exercice 2022)	8,57%	436 733 €	- €			737 453 € (exercice 2022)	- 437 195 € (exercice 2022)		La société Institut de l'Economie Positive a été placée en procédure de liquidation judiciaire le 19-10-2023. L'investissement dans la société a été déprécié dans les comptes d'AAV. Les comptes annuels 2024 n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués (hors quote-part du capital détenue et valeur
Claim Assistance Siège social : 19, Rue d'Estienne d'Orves 93500 Pantin SIRET : 80314744600022	232 157 €	- 331 585 €	15,03%	200 380 €	- €			372 463 €	- 150 633 €		La société Claim Assistance a été placée en procédure de redressement judiciare en date du 10 mai 2023 . L'investissement dans la société a été déprécié dans les comptes d'AAV. Les comptes annuels 2024 de la société n'étant pas disponibles au moment de l'élaboration du tableau, les montants indiqués sont ceux de l'exercice 2023.
Jeito Siège social : 2, Rue Pillet-Will 75009 PARIS SIRET : 88033019600036	474 861 061 €	- 120 803 665 €	1,87%	7 360 000 €	7 360 000 €			678 944 €	427 192 793 €	5 394 000 €	

Abeille Assurances Ventures **Exercice 31/12/2024**

Portag3 Ventures II Siège social : 161, Bay Street, Suite 5000 Toronto, ON M5J 2S1 Canada SIRET :	590 023 262 €		1,87%	14 236 680 €	14 236 680 €			59 367 925 €	53 378 137 €	258 488 €	Taux de conversion de la banque de France au 31/12/2024 : 1€ = 1,4948 CAD
Blackfin Tech II Siège social : 2, Place Rio de Janeiro 75008 Paris SIRET : 50967930400048	84 912 778 €		1,44%	1 300 000 €	1 065 650 €			242 999 €	- 1 898 649 €		
Portag3 Ventures III Siège social : 161, Bay Street, Suite 5000 Toronto, ON M5J 2S1 Canada SIRET :	428 076 518 €		1,87%	2 363 154 €	2 363 154 €			25 029 817 €	5 244 639 €		Taux de conversion de la banque de France au 31/12/2024: 1€ = 1,0389 USD
Speedinvest - Siège social : Praterstrasse , 1, 1020 Vienna, Austria SIRET :	447 034 €	120 253 260 €		1 898 736 €	1 898 736 €			27 564 998 €	16 132 341 €		
Alma Mundi Insurtech Siège social : Edison, 4,28006,Madrid SIRET :	93 597 941 €	6 143 654 €		3 499 851 €	2 991 688 €			945 464 €	15 769 089 €		
Ieito II Siège social : 4 Rue Pillet-WILL 75009 PARIS SIRET 95139489900011	108 729 027 €	- 53 878 €		801 500 €	744 093 €				-5 538 304		
New Alpha Siège social : 128, Boulevard Raspail 75006 Paris SIRET : 45050001200064	32 215 462 €		8,16%	2 746 398 €	2 665 980 €			51 604 €	469 502 €		
Portage venture IV Siège social : 161, Bay Street, Suite 5000 Toronto, ON M5J 2S1 Canada SIRET :	17 628 552 €			200 284 €	154 845 €				- 2 461 097 €		Taux de conversion de la banque de France au 31/12/2024: 1€ = 1,0389 USD