AB2

Société par Actions Simplifiée
au capital de 32 305 020,00 Euros
Siège social : 8 Rue des Capucines
75002 PARIS
R.C.S : 441 349 016 Paris

PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 23/05/2025

Le 23/05/2025, à 10h,

Les associés de la société **AB2,** se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire, au siège social, sur convocation du Président.

Il est établi une feuille de présence signée par les associés présents à laquelle sont annexés les pouvoirs des associés représentés.

DELOITTE & ASSOCIES, Commissaire aux Comptes régulièrement convoqué, n'assistera pas à la réunion.
Monsieur Adrien LEVY, préside la séance en qualité de Président

Le Président constate que les associés présents ou représentés remplissent les conditions de quorum et de majorité déterminés dans les statuts.

Le Président dépose sur le bureau et met à la disposition de l'Assemblée :

- les justificatifs des convocations régulières des associés ;
- la feuille de présence (à laquelle sont annexés les pouvoirs des associés représentés) ;
- le rapport de gestion du Conseil d'administration ;
- l'inventaire et les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2024 ;
- le texte des questions écrites adressées par les associés dans les conditions légales ;
- le texte des projets de résolutions.

Le Président déclare que les documents et renseignements prévus par les dispositions législatives et réglementaires ont été adressés aux associés ou tenus à leur disposition au siège social pendant le délai fixé par lesdites dispositions.

L'Assemblée sur sa demande lui donne acte de sa déclaration et reconnaît la validité de la convocation.

Puis le Président rappelle que l'Assemblée est réunie à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Rapport de gestion du Conseil d'Administration sur l'activité de la société et sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2024,
- Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024,
- Approbation des comptes de l'exercice clos le 31/12/2024, et quitus aux administrateurs,
- Affectation des résultats,
- Rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions visées à l'article L 227-10 du Code de commerce,
- Approbation de ces conventions,
- Renouvellement de mandats d'administrateurs et du Président
- Fixation de la rémunération du mandat social du Président
- Fixation de la rémunération en jetons de présence des membres du Comité de Direction
- Questions diverses.

Le Président donne lecture :

- du rapport de gestion du conseil d'administration,
- du rapport général du Commissaire aux Comptes et de son rapport spécial sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce.

Le Président ouvre la discussion.

Le Président répond d'abord aux questions écrites des associés.

Personne ne demandant la parole, le Président met successivement aux voix les résolutions inscrites à l'ordre du jour.

Résolution n° 1

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Président sur l'activité de la société et les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2024 et du rapport général du Commissaire aux Comptes, approuve ledit rapport de gestion ainsi que l'inventaire et les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2024 lesquels font apparaître **un bénéfice** de **3 198 233,88** Euros.

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

En conséquence, l'Assemblée Générale donne aux dirigeants quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Résolution n° 2

Résultat – Affectation

L'Assemblée entérine les comptes de l'exercice clos le **31/12/2024** faisant ressortir **un bénéfice** de **3 198 233,88** Euros. A ce résultat s'ajoute le report à nouveau antérieur à hauteur de **29 608 859,57** Euros. Le résultat à affecter ressort ainsi à **32 807 093,45** Euros.

L'Assemblée décide d'affecter le résultat de **32 807 093,45** Euros, de la façon suivante :

- Au report à nouveau pour un montant de 28 866 934,45 Euros
- A titre de distribution de dividendes aux associés pour un montant de 3 940 159,00 Euros

Chaque associé recevra ainsi un dividende unitaire de 1,83 Euros.

Rappel des dividendes distribués

L'Assemblée Générale prend acte de ce que les sommes distribuées à titre de dividendes au titre des trois précédents exercices ont été les suivantes (art. 243 Bis du code général des impôts) :

Rappel des dividendes distribués

Dates de clôture	*Revenus éligibles à l'abattement de 40%*		*Revenus non éligibles à l'abattement*
	Dividendes	*Autres revenus distribués*	
31/12/2023	1 658 436,00 euros		
31/12/2022	3 187 428,64 euros		
31/12/2021	2 993 598,52 euros		

Il convient de vous informer que depuis le 1er janvier 2018, les dividendes sont soumis à la « flat tax » à hauteur de 30% du montant des dividendes brut.

Ils sont composés de 17,20% de prélèvement sociaux et de 12,80% au titre de l'impôt sur le revenu.

Sur option, et sous réserve du respect des conditions fixées par la loi, les associés peuvent choisir d'appliquer le barème progressif de l'impôt sur le revenu à la place du prélèvement forfaitaire de 12,80 %.

De plus, conformément aux dispositions de l'article L. 136-7 du Code de la sécurité sociale, les prélèvements sociaux sur les dividendes, imposés au barème progressif de l'impôt sur le revenu, qu'ils soient éligibles ou non à l'abattement de 40 %, sont retenus à la source par l'établissement payeur, lorsque ce dernier est établi en France ; ils devront être versés au Trésor dans les quinze premiers jours du mois suivant celui du paiement des dividendes.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Résolution n° 3

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquiès du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal, visées au 4 de l'article 39 du Code général des impôts.

Résolution n° 4

Le mandat de **Monsieur Adrien LEVY** en tant que Président, étant arrivé à expiration, l'Assemblée Générale décide de les renouveler pour une nouvelle période de 6 ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée qui statuera en 2031 sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2030

Conformément aux dispositions de l'article 12 des statuts, l'assemblée générale décide de maintenir le traitement fixe annuel alloué à Monsieur Adrien LEVY en rémunération de ses fonctions de Président et en considération des responsabilités qui y sont attachées, à 260 000 euros bruts. Ce traitement lui sera versé e, une ou plusieurs fois en fonction de l'état de la trésorerie à compter du 1er janvier 2025 et les charges et cotisations sociales, obligatoires comme facultatives, y afférentes seront réglées directement aux caisses concernées.

En outre, Monsieur Adrien LEVY continuera à avoir droit au remboursement sur justification de ses frais de déplacement et de représentation.

L'assemblée Générale décide d'octroyer à Monsieur Adrien LEVY, Président, en considération de son investissement dans la direction générale de la Société et eu égard aux bons résultats dégagés par la Société pour l'exercice 2024, une prime de performance d'un montant de 100 000 euros bruts. Les charges sociales afférentes à cette prime seront réglées par la Société directement aux caisses concernées

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Résolution n° 5

Les mandats de **Madame Sarah-Louis LEVY, Monsieur Félix LEVY, Monsieur Adrien LEVY et la société ALCLAN**, en tant que membre du Comité de direction, étant arrivés à expiration, l'Assemblée Générale décide de les renouveler pour une nouvelle période de 6 ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée qui statuera en 2031 sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2030

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

Résolution n° 6

L'assemblée générale fixe à 14 000 euros le montant de la rémunération (« jetons de présences ») globale allouée pour l'exercice en cours aux membres du Comité de Direction, en contrepartie de leur participation aux travaux dudit Comité et des responsabilités qui en découlent.

Cette résolution mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

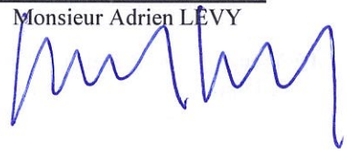
Résolution n° 7

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales.

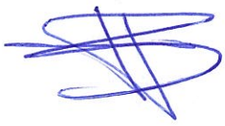
Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

De tout ce que dessus il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par le Président de séance et par tous les associés présents.

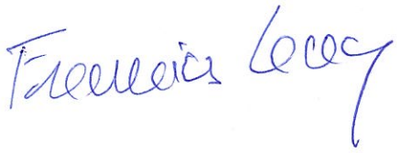
Le Président de l'assemblée
Monsieur Adrien LEVY



Secrétaire



Scrutateur



BILAN ACTIF

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — Présenté en Euros — Edité le 15/12/2025

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif Immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires						
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	50 626	46 440	4 186	0,00	5 662	0,01
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	14 214 596	8 604 119	5 610 477	6,11	7 103 704	7,90
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés	57 564 018	1 486 502	56 077 516	61,10	50 760 533	56,42
Prêts						
Autres immobilisations financières	108 783	89 754	19 029	0,02	18 276	0,02
TOTAL (I)	***71 938 022***	***10 226 814***	***61 711 208***	67,24	***57 888 175***	64,34
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances & acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés	215 949		215 949	0,24	71 244	0,08
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs					353	0,00
. Personnel						
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices						
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	2 200		2 200	0,00		
. Autres	5 074 985	2 760 879	2 314 105	2,52	1 417 454	1,58
Capital souscrit et appelé, non versé		262 841	-262 841	-0,28	-100 027	-0,10
Valeurs mobilières de placement						
Instruments financiers à terme et jetons détenus						
Disponibilités	27 616 867		27 616 867	30,09	30 509 031	33,91
Charges constatées d'avance	23 341		23 341	0,03	19 713	0,02
TOTAL (II)	***32 933 342***	***3 023 720***	***29 909 622***	32,59	***31 917 767***	35,48
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecarts de conversion et différences d'évaluation actif (V)	162 743		162 743	0,18	161 772	0,18
TOTAL ACTIF (0 à V)	***105 034 106***	***13 250 534***	***91 783 572***	100,00	***89 967 714***	100,00

BILAN PASSIF

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — Présenté en Euros — Edité le 15/12/2025

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont versé : 32 305 020)	**32 305 020**	35,20	**32 305 020**	35,91
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	475 482	0,52	475 482	0,53
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	3 230 502	3,52	3 213 208	3,57
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	29 608 860	32,26	21 843 167	24,28
Résultat de l'exercice	***3 198 234***	3,48	***9 441 422***	10,49
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL(I)	***68 818 097***	74,98	***67 278 300***	74,78
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL(II)				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques	162 743	0,18	161 772	0,18
Provisions pour charges				
TOTAL (III)	***162 743***	0,18	***161 772***	0,18
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts	18 000 000	19,61	18 000 000	20,01
. Découverts, concours bancaires	1 411	0,00	2 190	0,00
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers				
. Associés	14 000	0,02		
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	42 881	0,05	36 550	0,04
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	150 384	0,16	119 487	0,13
. Organismes sociaux	102 788	0,11	82 839	0,09
. Etat, impôts sur les bénéfices				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	42 711	0,05	18 593	0,02
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	17 594	0,02	11 073	0,01
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 340 833	4,73	4 089 552	4,55
Autres dettes	55 026	0,06	161 192	0,18
Instruments financiers à terme				
Produits constatés d'avance				
TOTAL(IV)	***22 767 628***	24,81	***22 521 477***	25,03
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif (V)	35 104	0,04	6 166	0,01
TOTAL PASSIF (I à V)	***91 783 572***	100,00	***89 967 714***	100,00

AB2

Société par actions simplifiée

8 rue des Capucines,

75002 - PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Adresse postale :
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

AB2

Société par actions simplifiée

8 rue des Capucines,

75002 - PARIS 75002

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Aux associés de la société AB2

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société AB2 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.

Nous précisons que votre société n'étant pas tenue précédemment de désigner un commissaire aux comptes, les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023 n'ont pas fait l'objet d'une certification.

Société par actions simplifiée au capital de 2 201 424 €
Société d'Expertise Comptable inscrite au Tableau de l'Ordre de Paris Ile-de-France
Société de Commissariat aux Comptes inscrite à la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre
572 028 041 RCS Nanterre
TVA : FR 02 572 028 041
Une entité du réseau Deloitte

Deloitte.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 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 appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et 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 règlementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

Comme précisé par l'article L.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.

Paris-La Défense, le 20 mai 2025

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Benjamin HADDAD

BILAN ACTIF

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — Présenté en Euros — Edité le 07/05/2025

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif Immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires						
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	50 626	46 440	4 186	0,00	5 662	0,01
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	14 214 596	8 604 119	5 610 477	6,11	7 103 704	7,90
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés	57 564 018	1 486 502	56 077 516	61,10	50 760 533	56,42
Prêts						
Autres immobilisations financières	108 783	89 754	19 029	0,02	18 276	0,02
TOTAL (I)	***71 938 022***	***10 226 814***	***61 711 208***	67,24	***57 888 175***	64,34
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances & acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés	215 949		215 949	0,24	71 244	0,08
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs					353	0,00
. Personnel						
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices						
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	2 200		2 200	0,00		
. Autres	5 074 985	2 760 879	2 314 105	2,52	1 417 454	1,58
Capital souscrit et appelé, non versé		262 841	-262 841	-0,28	-100 027	-0,10
Valeurs mobilières de placement						
Instruments financiers à terme et jetons détenus						
Disponibilités	27 616 867		27 616 867	30,09	30 509 031	33,91
Charges constatées d'avance	23 341		23 341	0,03	19 713	0,02
TOTAL (II)	***32 933 342***	***3 023 720***	***29 909 622***	32,59	***31 917 767***	35,48
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecarts de conversion et différences d'évaluation actif (V)	162 743		162 743	0,18	161 772	0,18
TOTAL ACTIF (0 à V)	***105 034 106***	***13 250 534***	***91 783 572***	100,00	***89 967 714***	100,00

BILAN PASSIF

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — Présenté en Euros — Edité le 07/05/2025

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont versé : 32 305 020)	**32 305 020**	35,20	**32 305 020**	35,91
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	475 482	0,52	475 482	0,53
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	3 230 502	3,52	3 213 208	3,57
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	29 608 860	32,26	21 843 167	24,28
Résultat de l'exercice	***3 198 234***	3,48	***9 441 422***	10,49
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL(I)	***68 818 097***	74,98	***67 278 300***	74,78
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL(II)				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques	162 743	0,18	161 772	0,18
Provisions pour charges				
TOTAL (III)	***162 743***	0,18	***161 772***	0,18
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts	18 000 000	19,61	18 000 000	20,01
. Découverts, concours bancaires	1 411	0,00	2 190	0,00
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers				
. Associés	14 000	0,02		
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	42 881	0,05	36 550	0,04
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	150 384	0,16	119 487	0,13
. Organismes sociaux	102 788	0,11	82 839	0,09
. Etat, impôts sur les bénéfices				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	42 711	0,05	18 593	0,02
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	17 594	0,02	11 073	0,01
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 340 833	4,73	4 089 552	4,55
Autres dettes	55 026	0,06	161 192	0,18
Instruments financiers à terme				
Produits constatés d'avance				
TOTAL(IV)	***22 767 628***	24,81	***22 521 477***	25,03
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif (V)	35 104	0,04	6 166	0,01
TOTAL PASSIF (I à V)	***91 783 572***	100,00	***89 967 714***	100,00

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — Présenté en Euros — Edité le 07/05/2025

COMPTE DE RÉSULTAT	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises								
Production vendue biens								
Production vendue services	120 588		120 588	100,00	-68 044	100,00	188 632	277,22
Chiffres d'Affaires Nets	**120 588**		**120 588**	100,00	**-68 044**	100,00	**188 632**	277,22
Production stockée								
Production immobilisée								
Subventions d'exploitation								
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges					57 963	-85,17	-57 963	-100,00
Autres produits			6 772	5,62	6 480	-9,51	292	4,51
Total des produits d'exploitation (I)			***127 360***	105,62	***-3 602***	5,29	***130 962***	N/S
Achats de marchandises (y compris droits de douane)								
Variation de stock (marchandises)								
Achats de matières premières et autres approvisionnements								
Variation de stock (matières premières et autres approv.)								
Autres achats et charges externes			270 834	224,59	640 004	-940,56	-369 170	-57,67
Impôts, taxes et versements assimilés			119 012	98,69	200 581	-294,77	-81 569	-40,66
Salaires et traitements			629 880	522,34	545 555	-801,76	84 325	15,46
Charges sociales			253 741	210,42	182 194	-267,75	71 547	39,27
Dotations aux amortissements sur immobilisations			3 774	3,13	4 711	-6,91	-937	-19,88
Dotations aux provisions sur immobilisations								
Dotations aux provisions sur actif circulant			236 121	195,81	1 115 908	N/S	-879 787	-78,83
Dotations aux provisions pour risques et charges								
Autres charges			21 163	17,55	22 032	-32,37	-869	-3,93
Total des charges d'exploitation (II)			***1 534 525***	N/S	***2 710 984***	N/S	***-1 176 459***	-43,39
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**-1 407 165**	N/S	**-2 714 585**	N/S	**1 307 420**	48,16
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun								
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)								
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)								
Produits financiers de participations			152 285	126,29			152 285	N/S
Produits des autres valeurs mobilières et créances								
Autres intérêts et produits assimilés			6 329 137	N/S	4 080 325	N/S	2 248 812	55,11
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 455 588	N/S	252 136	-370,54	1 203 452	477,30
Différences positives de change			19 490	16,16	10 955	-16,09	8 535	77,91
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement								
Total des produits financiers (V)			***7 956 500***	N/S	***4 343 416***	N/S	***3 613 084***	83,19
Dotations financières aux amortissements et provisions			2 865 521	N/S	2 919 919	N/S	-54 398	-1,85
Intérêts et charges assimilées			189 000	156,73	189 000	-277,75		0,00
Différences négatives de change			12 117	10,05			12 117	N/S
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements								
Total des charges financières (VI)			***3 066 638***	N/S	***3 108 919***	N/S	***-42 281***	-1,35
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)			**4 889 862**	N/S	**1 234 497**	N/S	**3 655 365**	296,10
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			**3 482 697**	N/S	**-1 480 088**	N/S	**4 962 785**	335,30

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — Présenté en Euros — Edité le 07/05/2025

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion						
Produits exceptionnels sur opérations en capital			13 545 854	N/S	-13 545 854	-100,00
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Total des produits exceptionnels (VII)			***13 545 854***	N/S	***-13 545 854***	-100,00
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 025	1,68			2 025	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			2 624 343	N/S	-2 624 343	-100,00
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions						
Total des charges exceptionnelles (VIII)	***2 025***	1,68	***2 624 343***	N/S	***-2 622 318***	-99,91
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**-2 025**	-1,67	**10 921 511**	N/S	**-10 923 536**	-100,01
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	282 438	234,22			282 438	N/S
Total des Produits (I+III+V+VII)	***8 083 860***	N/S	***17 885 668***	N/S	***-9 801 808***	-54,79
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	***4 885 626***	N/S	***8 444 245***	N/S	***-3 558 619***	-42,13
RÉSULTAT NET	**3 198 234** *Bénéfice*	N/S	**9 441 422** *Bénéfice*	N/S	**-6 243 188**	-66,12
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						

BILAN ACTIF

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — DÉTAILLÉ Présenté en Euros - Avec comptes substitués — Edité le 07/05/2025

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif Immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires						
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	**50 626**	**46 440**	**4 186**	0,00	**5 662**	0,01
218100000 Install. gene. agenc. amenag. div.	*6 246*		*6 246*	0,01	*6 246*	0,01
218300000 Materiel de bureau et informatique	*37 665*		*37 665*	0,04	*35 367*	0,04
218420000 MOBILIER	*6 715*		*6 715*	0,01	*6 715*	0,01
281810000 AMORT. INSTALLATIONS G N RALES		*6 246*	*-6 246*	-0,00	*-6 217*	-0,00
281830000 AMORT. MAT RIEL DE BUREAU & INFO.		*33 479*	*-33 479*	-0,03	*-29 735*	-0,02
281842000 AMORT. MOBILIER		*6 715*	*-6 715*	-0,00	*-6 715*	-0,00
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	**14 214 596**	**8 604 119**	**5 610 477**	6,11	**7 103 704**	7,90
261011000 PART. AQUARELLE	*4 947 868*		*4 947 868*	5,39	*4 947 868*	5,50
261031000 TITRES JM HOLDING	*2 060 004*		*2 060 004*	2,24	*2 060 004*	2,29
261032000 TITRES L.E.A.T	*2 653 020*		*2 653 020*	2,89	*2 653 020*	2,95
261034000 TITRES FUGAM	*4 553 704*		*4 553 704*	4,96	*4 553 704*	5,06
296111000 DEPRECIATION PART. AQUARELLE		*4 229 868*	*-4 229 868*	-4,60	*-3 726 868*	-4,13
296111100 DEPRECIATION L.E.A.T.		*388 247*	*-388 247*	-0,41	*-1 324 020*	-1,46
296111110 DEPRECIATION FUGAM DEV		*1 926 000*	*-1 926 000*	-2,09		
296127000 DEPRECIATION PART. JM HOLDING		*2 060 004*	*-2 060 004*	-2,23	*-2 060 004*	-2,28
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés	**57 564 018**	**1 486 502**	**56 077 516**	61,10	**50 760 533**	56,42
271100000 GRADIENTE	*2 533 666*		*2 533 666*	2,76	*2 444 266*	2,72
271110000 PARTS FONDS GLOUSTON $	*2 696 965*		*2 696 965*	2,94	*3 146 367*	3,50
271111000 PARTS FONDS GLOUSTON VII $	*841 853*		*841 853*	0,92	*591 667*	0,66
271120000 PARTS FONDS PAI EUROPE VII SCSP	*2 674 675*		*2 674 675*	2,91	*2 813 150*	3,13
271130000 PARTS FONDS PAI EUROPE VII S.L.P	*1 113 020*		*1 113 020*	1,21	*1 070 180*	1,19
271140000 PARTS FONDS MONTEFIORE V	*2 391 000*		*2 391 000*	2,61	*2 340 000*	2,60
271150000 PARTS FONDS MED PLATFORM I - C1	*522 839*		*522 839*	0,57	*495 016*	0,55
271160000 PARTS FONDS MED PLATFORM I - C2	*437 347*		*437 347*	0,48	*416 106*	0,46
271161000 PARTS DE FONDS ARCHIMED III B	*316 039*		*316 039*	0,34	*223 731*	0,25
271162000 PARTS DE FONDS ARCHIMED III A	*880 079*		*880 079*	0,96	*638 925*	0,71
271850000 PARTS MONTEFIORE MI IV					*1 492 908*	1,66
271860000 PARTS FONDS CONNECTED CAPITAL	*543 599*		*543 599*	0,59	*411 936*	0,46
271930000 PARTS FONDS PAI VI - 1 FPCI	*12 530*		*12 530*	0,01	*4 987*	0,01
271940000 PARTS FOND PAI VI - 1 SCSP					*22 003*	0,02
271950000 FONDS MAYFAIR (GBP)	*442 298*		*442 298*	0,48	*442 298*	0,49
271960000 FONDS CASF III	*231 654*		*231 654*	0,25	*2 139 214*	2,38
271961000 PARTS FONDS CASF IV	*4 901 624*		*4 901 624*	5,34	*5 174 100*	5,75
271970000 FONDS MCH IBERIAN	*986 459*		*986 459*	1,07	*960 794*	1,07
271980000 PARTS FONDS ARCHIMED II	*74 722*		*74 722*	0,08	*625 657*	0,70
271990000 PARTS FONDS MAYFAIR II	*4 195 204*		*4 195 204*	4,57	*5 136 288*	5,71
271991000 PARTS FONDS CASF V	*4 483 008*		*4 483 008*	4,88	*1 842 012*	2,05
271992000 PARTS FONDS FPE FUND III LP	*1 303 748*		*1 303 748*	1,42	*948 118*	1,05
271993000 PARTS FONDS MCH V	*741 829*		*741 829*	0,81	*720 938*	0,80

BILAN ACTIF

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — DÉTAILLÉ Présenté en Euros - Avec comptes substitués — Edité le 07/05/2025

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
271994000 PARTS FONDS IRONBRIDGE EQUITY PARTNERS	*827 461*		*827 461*	0,90	*853 279*	0,95
271995000 FONDS MED PLATEFORM II SLP - A	*750 744*		*750 744*	0,82	*298 857*	0,33
271996000 PARTS FONDS KAINOS	*867 199*		*867 199*	0,94	*545 570*	0,61
271997000 PARTS FONDS MI VI	*180 000*		*180 000*	0,20	*60 000*	0,07
271998000 PARTS FONDS MI EXPANSION	*45 000*		*45 000*	0,05	*30 000*	0,03
271999000 PARTS FONDS PAI PARTNERS VIII - 1 SCSP	*1 171 731*		*1 171 731*	1,28	*58 458*	0,06
271999100 PARTS FONDS BIR EQUITY	*295 670*		*295 670*	0,32	*175 172*	0,19
271999200 PARTS FONDS FAMILY TRUST FTB II	*379 664*		*379 664*	0,41	*378 194*	0,42
271999300 PARTS FONDS COALESCE I LP	*199 771*		*199 771*	0,22		
271999400 PARTS FONDS PHOENIX	*1 463 456*		*1 463 456*	1,59		
271999500 PARTS FONDS HELIX KAPITAL	*192 724*		*192 724*	0,21		
271999600 PARTS FONDS CA OSLO OPPORTUNITY SLP	*1 511 680*		*1 511 680*	1,65		
271999700 PARTS FONDS MED RISE I SLP	*17 325*		*17 325*	0,02		
271999800 PARTS FONDS ARTA CAPITAL	*314 463*		*314 463*	0,34		
271999900 PARTS FONDS CELERO	*1 129 409*		*1 129 409*	1,23		
271999910 PARTS FONDS ISAI EXPANSION III	*62 455*		*62 455*	0,07		
272110000 OBLIGATIONS JM HOLDING	*1 000 000*		*1 000 000*	1,09	*1 000 000*	1,11
273200000 CONTRAT FEDERLUX DEDICACE CAPITAL	*4 767 000*		*4 767 000*	5,19	*4 767 000*	5,30
273300000 CARDIF ASSURANCE VIE	*10 000 000*		*10 000 000*	10,90	*10 000 000*	11,12
276820000 Sur titres immob. (droit creance)	*64 110*		*64 110*	0,07	*64 110*	0,07
297200000 DEPRECIATIONS FONDS MED III B		*39 089*	*-39 089*	-0,03	*-22 053*	-0,01
297201000 DEPRECIATIONS FONDS MED III A		*103 050*	*-103 050*	-0,10	*-96 424*	-0,10
297211000 DEPRECIATION OBLIGATIONS JM HOLDING		*1 000 000*	*-1 000 000*	-1,08	*-1 000 000*	-1,10
297213000 DEPRECIATIONS FONDS CONNECTED		*8 159*	*-8 159*	-0,00	*-103 467*	-0,11
297214000 DEPRECIATIONS FONDS FPE					*-111 950*	-0,11
297216000 DEPRECIATIONS FONDS MED PLATEFORM II		*36 282*	*-36 282*	-0,03	*-8 288*	-0,00
297217000 DEPRECIATIONS FONDS FAMILY TRUST FTB II					*-93 393*	-0,09
297218000 DEPRECIATIONS FONDS PAI VIII - 1 SCSP					*-57 392*	-0,05
297219000 DEPRECIATIONS FONDS MI EXPANSION		*39 310*	*-39 310*	-0,03	*-13 690*	-0,01
297219100 DEPRECIATIONS FONDS CASF OSLO OPP		*14 462*	*-14 462*	-0,01		
297219200 DEPRECIATIONS FONDS ARTA III		*82 964*	*-82 964*	-0,08		
297219300 DEPRECIATIONS FONDS COALESCE I		*59 836*	*-59 836*	-0,06		
297219400 DEPRECIATIONS FONDS MI VI		*39 240*	*-39 240*	-0,03		
297682000 DEPRECIATION INTERETS COURUS OBLIGATIONS		*64 110*	*-64 110*	-0,06	*-64 110*	-0,06
Prêts						
Autres immobilisations financières	**108 783**	**89 754**	**19 029**	0,02	**18 276**	0,02
275000000 Depots et cautionnements verses	*19 029*		*19 029*	0,02	*18 276*	0,02
276110000 PRIME EMPRUNT OBLIGATAIRE	*89 754*		*89 754*	0,10	*89 754*	0,10
297611000 DEPRECIATION PRIME EMPRUNT OBLIGATAIRE		*89 754*	*-89 754*	-0,09	*-89 754*	-0,09
TOTAL (I)	***71 938 022***	***10 226 814***	***61 711 208***	67,24	***57 888 175***	64,34
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements						
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances & acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés	**215 949**		**215 949**	0,24	**71 244**	0,08
411000000 Clients divers	*215 949*		*215 949*	0,24	*71 244*	0,08
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs					**353**	0,00
401000000 Fournisseurs divers					*353*	0,00
. Personnel						
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices						
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	**2 200**		**2 200**	0,00		

BILAN ACTIF

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — DÉTAILLÉ Présenté en Euros - Avec comptes substitués — Edité le 07/05/2025

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)				Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
445860000 TVA SUR FNP	*2 200*		*2 200*	0,00		
. Autres	**5 074 985**	**2 760 879**	**2 314 105**	2,52	**1 417 454**	1,58
448700000 Produits a recevoir					*2 673*	0,00
455006000 COMPTE COURANT CQF DEVELOPMENT	*884 527*		*884 527*	0,96	*853 478*	0,95
455007000 COMPTE COURANT BOCAMEXA	*262 841*		*262 841*	0,29	*100 027*	0,11
455008000 COMPTE COURANT AB3	*2 032 683*		*2 032 683*	2,21	*41 850*	0,05
455009000 COMPTE COURANT TOMMASINO	*535 896*		*535 896*	0,58	*535 896*	0,60
455011000 COMPTE COURANT JM HOLDING	*626 771*		*626 771*	0,68	*626 771*	0,70
455012000 COMPTE COURANT LEAT	*713 686*		*713 686*	0,78	*671 427*	0,75
467100000 DEBITEURS DIVERS	*8 620*		*8 620*	0,01	*8 620*	0,01
467110000 CREDIT VENDEUR					*1 254 321*	1,39
468700000 Produits a recevoir	*9 962*		*9 962*	0,01	*9 962*	0,01
495100000 DEPRECIATION CC CQF DEV		*884 527*	*-884 527*	-0,95	*-853 478*	-0,94
495200000 DEPRECIATION CC LEAT		*713 686*	*-713 686*	-0,77	*-671 427*	-0,74
495300000 DEPRECIATION CC TOMMASINO		*535 896*	*-535 896*	-0,57	*-535 896*	-0,59
495500000 DEPRECIATION CC JM HOLDING		*626 771*	*-626 771*	-0,67	*-626 771*	-0,69
Capital souscrit et appelé, non versé		**262 841**	**-262 841**	-0,28	**-100 027**	-0,10
495600000 DEPRECIATION CC BOCAMEXA		*262 841*	*-262 841*	-0,28	*-100 027*	-0,10
Valeurs mobilières de placement						
Instruments financiers à terme et jetons détenus						
Disponibilités	**27 616 867**		**27 616 867**	30,09	**30 509 031**	33,91
512200000 BANQUE ARKEA	*101*		*101*	0,00	*23 038*	0,03
512300000 BANQUE CAISSE D'EPARGNE	*132 309*		*132 309*	0,14		
512400000 BANQUE TRANSACLANTIQUE	*4 353*		*4 353*	0,00	*243 621*	0,27
512410000 TRANSATLANTIQUE TITRES	*382 731*		*382 731*	0,42	*203 850*	0,23
512500000 BANQUE NEUFLIZE OBC EUROS	*1 242 507*		*1 242 507*	1,35	*168 911*	0,19
512600000 BANQUE NEUFLIZE OBC GBP	*791 161*		*791 161*	0,86	*76 389*	0,08
512700000 BANQUE NEUFLIZE OBC USD	*296 929*		*296 929*	0,32	*547 628*	0,61
512800000 BANQUE NEUFLIZE OBC CAD	*138 611*		*138 611*	0,15	*252 811*	0,28
512810000 C.A.T. TRANSATLANTIQUE	*18 000 000*		*18 000 000*	19,61	*19 000 000*	21,12
512840000 C.A.T. CAISSE EPARGNE	*5 750 000*		*5 750 000*	6,26	*5 750 000*	6,39
512850000 C.A.T ARKEA					*3 500 000*	3,89
512860000 C.A.T. OBC £					*571 180*	0,63
518800000 Interets courus a recevoir	*878 165*		*878 165*	0,96	*171 603*	0,19
Charges constatées d'avance	**23 341**		**23 341**	0,03	**19 713**	0,02
486000000 Charges constatees d'avance	*23 341*		*23 341*	0,03	*19 713*	0,02
TOTAL (II)	***32 933 342***	***3 023 720***	***29 909 622***	32,59	***31 917 767***	35,48
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecarts de conversion et différences d'évaluation actif (V)	**162 743**		**162 743**	0,18	**161 772**	0,18
476000000 Differences de conversion actif	*162 743*		*162 743*	0,18	*161 772*	0,18
TOTAL ACTIF (0 à V)	***105 034 106***	***13 250 534***	***91 783 572***	100,00	***89 967 714***	100,00

BILAN PASSIF

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — DÉTAILLÉ Présenté en Euros - Avec comptes substitués — Edité le 07/05/2025

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	
Capitaux propres				
Capital social ou individuel (dont versé : 32 305 020)	**32 305 020**	35,20	**32 305 020**	35,91
101300000 Capital souscrit appele verse	*32 305 020*	35,20	*32 305 020*	35,91
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...	**475 482**	0,52	**475 482**	0,53
104200000 Primes de fusion	*475 482*	0,52	*475 482*	0,53
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	**3 230 502**	3,52	**3 213 208**	3,57
106100000 Reserve legale	*3 230 502*	3,52	*3 213 208*	3,57
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	**29 608 860**	32,26	**21 843 167**	24,28
110000000 Report a nouveau (solde crediteur)	*29 608 860*	32,26	*21 843 167*	24,28
Résultat de l'exercice	***3 198 234***	3,48	***9 441 422***	10,49
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL(I)	***68 818 097***	74,98	***67 278 300***	74,78
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL(II)				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour risques	**162 743**	0,18	**161 772**	0,18
151500000 Provis. pour pertes de change	*162 743*	0,18	*161 772*	0,18
Provisions pour charges				
TOTAL (III)	***162 743***	0,18	***161 772***	0,18
Emprunts et dettes				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit				
. Emprunts	**18 000 000**	19,61	**18 000 000**	20,01
164100000 PRET BQ TRANSATLANTIQUE 1	*9 000 000*	9,81	*9 000 000*	10,00
164200000 PRET BQ TRANSATLANTIQUE 2	*9 000 000*	9,81	*9 000 000*	10,00
. Découverts, concours bancaires	**1 411**	0,00	**2 190**	0,00
518100000 Interets courus a payer	*1 411*	0,00	*2 190*	0,00
Emprunts et dettes financières diverses				
. Divers				
. Associés	**14 000**	0,02		
455000000 JETONS DE PRESENCE A VERSER	*14 000*	0,02		
Avances & acomptes reçus sur commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	**42 881**	0,05	**36 550**	0,04
401000000 Fournisseurs divers	*29 681*	0,03	*26 590*	0,03
408100000 Fournisseurs	*13 200*	0,01	*9 960*	0,01
Dettes fiscales et sociales				
. Personnel	**150 384**	0,16	**119 487**	0,13
428200000 Dettes provisio. pour conges payes	*6 384*	0,01	*4 487*	0,00
428600000 Autres charges a payer	*144 000*	0,16	*115 000*	0,13
. Organismes sociaux	**102 788**	0,11	**82 839**	0,09
431000000 Sécurité sociale	*15 856*	0,02	*12 068*	0,01
437300000 CAISSE DE RETRAITE HUMANIS	*7 775*	0,01	*8 136*	0,01

BILAN PASSIF

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — DÉTAILLÉ Présenté en Euros - Avec comptes substitués — Edité le 07/05/2025

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)	
437410000 PREVOYANCE ENTORIA	*2 146*	0,00	*1 363*	0,00
437420000 MUTUELLE SMISO HENNER	*1 136*	0,00	*1 539*	0,00
438200000 Charges sociales sur conges payes	*3 415*	0,00	*2 234*	0,00
438600000 Autres charges a payer	*72 459*	0,08	*57 500*	0,06
. Etat, impôts sur les bénéfices				
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	**42 711**	0,05	**18 593**	0,02
445510000 Tva à décaisser	*6 719*	0,01		
445711000 Tva collectee 2.1%	*35 992*	0,04	*11 874*	0,01
445871000 TVA COLLECTEE A REGULARISER			*6 719*	0,01
. Etat, obligations cautionnées				
. Autres impôts, taxes et assimilés	**17 594**	0,02	**11 073**	0,01
442100000 PRELEVEMENT A LA SOURCE	*7 520*	0,01	*6 283*	0,01
448100000 Autres charges a payer	*369*	0,00		
448600000 Autres charges a payer			*455*	0,00
448610000 Taxe sur les salaires	*9 705*	0,01	*4 335*	0,00
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	**4 340 833**	4,73	**4 089 552**	4,55
279188000 DISTRIBUTIONS PROVISOIRES PAI VI	*101 835*	0,11	*129 291*	0,14
279293000 DISTRIBUTIONS PROVISOIRES CASF1			*315 422*	0,35
279294000 DISTRIB PROV CASF 2	*459 799*	0,50	*459 799*	0,51
279295000 DISTRIBUTIONS PROV. CASF III			*93 885*	0,10
279926000 DISTRIB. PROV. MCH IBERIAN	*705 307*	0,77	*17 263*	0,02
279927000 DISTRIBUTIONS PROVISOIRES MED II	*156 940*	0,17	*156 940*	0,17
279928000 DISTRIBUTIONS PROVISOIRES MAYFAIR I GBP	*371 336*	0,40	*371 336*	0,41
279930000 DISTRIBUTIONS PROVISOIRES PAI VII SLP	*116 360*	0,13	*116 360*	0,13
279930100 DISTRIBUTIONS PROVISOIRES PAI VII SCSP	*218 595*	0,24	*218 595*	0,24
279931000 DISTRIBUTIONS PROVISOIRES MAYFAIR II	*1 403 394*	1,53	*1 403 394*	1,56
279932000 DISTRIBUTIONS PROVISOIRES GRADIENTE	*213 333*	0,23	*213 333*	0,24
279934000 DISTRIBUTION PROVISOIRE MED C1	*81 847*	0,09	*81 847*	0,09
279935000 DISTRIBUTION PROVISOIRE MED C2	*88 653*	0,10	*88 653*	0,10
279936000 DISTRIBUTION PROVISOIRE MONTFIORE MI IV	*423 435*	0,46	*423 435*	0,47
Autres dettes	**55 026**	0,06	**161 192**	0,18
467000000 Autres comptes debit. ou credit.	*51 550*	0,06		
467101000 CREDITEURS DIVERS			*161 192*	0,18
467200000 NOTES DE FRAIS	*3 476*	0,00		
Instruments financiers à terme				
Produits constatés d'avance				
TOTAL(IV)	***22 767 628***	24,81	***22 521 477***	25,03
Ecart de conversion et différences d'évaluation passif (V)	**35 104**	0,04	**6 166**	0,01
477000000 Differences de conversion passif	*35 104*	0,04	*6 166*	0,01
TOTAL PASSIF (I à V)	***91 783 572***	100,00	***89 967 714***	100,00

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — DÉTAILLÉ Présenté en Euros - Avec comptes substitués — Edité le 07/05/2025

COMPTE DE RÉSULTAT	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises								
Production vendue biens								
Production vendue services	**120 588**		**120 588**	100,00	**-68 044**	100,00	**188 632**	277,22
706000000 Prestations de services	*50 000*		*50 000*	41,46	*-88 044*	129,39	*138 044*	156,79
706600000 MANAGEMENT FEES ARTEUM					*20 000*	-29,38	*-20 000*	-100,00
708000000 Produits des activites annexes	*70 588*		*70 588*	58,54			*70 588*	N/S
Chiffres d'Affaires Nets	**120 588**		**120 588**	100,00	**-68 044**	100,00	**188 632**	277,22
Production stockée								
Production immobilisée								
Subventions d'exploitation								
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges					**57 963**	-85,17	-57 963	-100,00
781740000 Repris. dep créances clients					*57 963*	-85,17	*-57 963*	-100,00
Autres produits	**6 772**		5,62		**6 480**	-9,51	292	4,51
753000000 Jetons presence et remun. administ	*5 000*		4,15		*5 000*	-7,34		0,00
758000000 Produits divers gestion courante	*1 772*		1,47		*1 480*	-2,17	*292*	19,73
Total des produits d'exploitation (I)	***127 360***		105,62		***-3 602***	5,29	***130 962***	N/S
Achats de marchandises (y compris droits de douane)								
Variation de stock (marchandises)								
Achats de matières premières et autres approvisionnements								
Variation de stock (matières premières et autres approv.)								
Autres achats et charges externes	**270 834**		224,59		**640 004**	-940,56	-369 170	-57,67
604000000 Achats etudes et prestat. services	*99*		0,08		*99*	-0,14		0,00
606110000 ELECTRICITE	*1 594*		1,32		*1 255*	-1,83	*339*	27,01
606300000 Fournit. entretien & petit equip.	*582*		0,48		*252*	-0,36	*330*	130,95
606400000 Fournitures administratives	*991*		0,82		*317*	-0,46	*674*	212,62
613200000 Locations immobilieres	*68 647*		56,93		*63 610*	-93,47	*5 037*	7,92
614000000 Charges locatives et de copropriété	*9 942*		8,24		*7 605*	-11,17	*2 337*	30,73
615200000 Sur biens immobiliers	*5 280*		4,38		*5 343*	-7,84	*-63*	-1,17
615600000 Maintenance	*9 389*		7,79		*5 373*	-7,89	*4 016*	74,74
616100000 Multirisques	*8 693*		7,21		*1 061*	-1,55	*7 632*	719,32
618300000 Documentation technique	*5 495*		4,56		*3 125*	-4,58	*2 370*	75,84
622600000 Honoraires	*53 750*		44,57		*419 408*	-616,37	*-365 658*	-87,17
622610000 HONORAIRES COMPTABLES	*17 780*		14,74		*11 900*	-17,48	*5 880*	49,41
622620000 HONORAIRES JURIDIQUES	*32 386*		26,86		*62 537*	-91,90	*-30 151*	-48,20
622630000 HONORAIRES CAC	*13 693*		11,36		*9 315*	-13,68	*4 378*	47,00
622700000 Frais d'actes et de contentieux	*3*		0,00		*367*	-0,53	*-364*	-99,17
623000000 Publicite publicat. relat. publiq.	*5 090*		4,22				*5 090*	N/S
624800000 Divers					*157*	-0,22	*-157*	-100,00
625100000 Voyages et deplacements	*14 249*		11,82		*22 588*	-33,19	*-8 339*	-36,91
625600000 Missions	*7 643*		6,34		*13 236*	-19,44	*-5 593*	-42,25
626100000 FRAIS DE T L COMMUNICATION	*982*		0,81		*2 649*	-3,88	*-1 667*	-62,92
626200000 TELEPHONE	*1 186*		0,98		*1 192*	-1,74	*-6*	-0,49
626300000 FRAIS POSTAUX	*118*		0,10		*87*	-0,12	*31*	35,63
627800000 Autres frais & comm. prest. serv.	*13 243*		10,98		*8 528*	-12,52	*4 715*	55,29
Impôts, taxes et versements assimilés	**119 012**		98,69		**200 581**	-294,77	-81 569	-40,66
631100000 Taxe sur les salaires	*76 651*		63,56		*73 035*	-107,32	*3 616*	4,95
631200000 Taxe d'apprentissage	*2 790*		2,31		*3 440*	-5,05	*-650*	-18,89
631300000 Part. employ. a form. prof. cont.	*2 256*		1,87		*2 783*	-4,08	*-527*	-18,93
633000000 Impots taxes & vers. sur remuner.	*2 531*		2,10		*2 469*	-3,62	*62*	2,51
635110000 Contribution economique territorial	*1 553*		1,29		*1 503*	-2,20	*50*	3,33
635200000 Taxes sur ca non recuperables	*33 231*		27,56		*117 351*	-172,45	*-84 120*	-71,67
Salaires et traitements	**629 880**		522,34		**545 555**	-801,76	84 325	15,46

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — DÉTAILLÉ Présenté en Euros - Avec comptes substitués — Edité le 07/05/2025

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
641100000 Salaires appointements	*480 106*	398,14	*366 426*	-538,50	*113 680*	31,02
641200000 Conges payes	*1 998*	1,66	*5 358*	-7,86	*-3 360*	-62,70
641300000 Primes et gratifications	*145 667*	120,80	*167 256*	-245,80	*-21 589*	-12,90
641400000 Indemnites et avantages divers	*2 109*	1,75	*6 515*	-9,56	*-4 406*	-67,62
Charges sociales	**253 741**	210,42	**182 194**	-267,75	71 547	39,27
645100000 Cotisations urssaf	*139 215*	115,45	*132 750*	-195,08	*6 465*	4,87
645200000 Cotisations aux mutuelles	*12 261*	10,17	*9 253*	-13,59	*3 008*	32,51
645310000 COT. CAISSE RETRAITE COMPL. EMPLOY	*72 682*	60,27	*62 245*	-91,47	*10 437*	16,77
645400000 Cotisations aux assedics	*10 122*	8,39	*6 004*	-8,81	*4 118*	68,59
645800000 Cotisations aux autres org. soc.	*15 681*	13,00	*-31 270*	45,96	*46 951*	150,15
647500000 Medecine du travail, pharmacie			*420*	-0,61	*-420*	-100,00
647700000 TICKETS RESTAURANTS	*3 779*	3,13	*2 792*	-4,09	*987*	35,35
Dotations aux amortissements sur immobilisations	**3 774**	3,13	**4 711**	-6,91	-937	-19,88
681120000 Immobilisations corporelles	*3 774*	3,13	*4 711*	-6,91	*-937*	-19,88
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant	**236 121**	195,81	**1 115 908**	N/S	-879 787	-78,83
681700000 Dotat. aux prov. deprec. actifs	*236 121*	195,81	*1 115 908*	N/S	*-879 787*	-78,83
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges	**21 163**	17,55	**22 032**	-32,37	-869	-3,93
653000000 Jetons de presence	*14 000*	11,61	*14 000*	-20,56		0,00
654000000 Pertes sur creances irrecouvrab.			*7 278*	-10,69	*-7 278*	-100,00
658000000 Charges diverses gestion courante	*7 163*	5,94	*754*	-1,10	*6 409*	850,00
Total des charges d'exploitation (II)	***1 534 525***	N/S	***2 710 984***	N/S	***-1 176 459***	-43,39
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	**-1 407 165**	N/S	**-2 714 585**	N/S	**1 307 420**	48,16
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations	**152 285**	126,29			152 285	N/S
761000000 Produits de participations	*152 285*	126,29			*152 285*	N/S
Produits des autres valeurs mobilières et créances						
Autres intérêts et produits assimilés	**6 329 137**	N/S	**4 080 325**	N/S	2 248 812	55,11
763000000 Revenus des autres creances	*1 027 569*	852,13	*618 957*	-909,63	*408 612*	66,02
763800000 Revenus des creances diverses	*81 106*	67,26	*56 204*	-82,59	*24 902*	44,31
768200000 PRODUITS FINANCIERS FCPR 15%	*1 882 919*	N/S	*11 609*	-17,05	*1 871 310*	N/S
768400000 PRODUITS FINANCIERS FCPR EXO	*3 337 542*	N/S	*3 393 555*	N/S	*-56 013*	-1,64
Reprises sur provisions et transferts de charges	**1 455 588**	N/S	**252 136**	-370,54	1 203 452	477,30
786500000 Rep. prov. risq. & charg. financ.	*161 772*	134,15	*134 451*	-197,58	*27 321*	20,32
786620000 Immobilisations financieres	*935 773*	776,01			*935 773*	N/S
786641000 REPRISE SUR PROVISIONS FCPR	*358 043*	296,91	*117 685*	-172,94	*240 358*	204,24
Différences positives de change	**19 490**	16,16	**10 955**	-16,09	8 535	77,91
766000000 Gains de change	*19 490*	16,16	*10 955*	-16,09	*8 535*	77,91
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
Total des produits financiers (V)	***7 956 500***	N/S	***4 343 416***	N/S	***3 613 084***	83,19
Dotations financières aux amortissements et provisions	**2 865 521**	N/S	**2 919 919**	N/S	-54 398	-1,85
686500000 Dot. aux prov. financieres	*162 743*	134,96	*161 772*	-237,74	*971*	0,60
686620000 Immobilisations financieres	*2 429 000*	N/S	*2 391 226*	N/S	*37 774*	1,58
686642000 DOTATION PROV. D PR C. FONDS	*273 778*	227,04	*366 921*	-539,23	*-93 143*	-25,38
Intérêts et charges assimilées	**189 000**	156,73	**189 000**	-277,75		0,00
661100000 Interets des emprunts et dettes	*189 000*	156,73	*189 000*	-277,75		0,00
Différences négatives de change	**12 117**	10,05			12 117	N/S
666000000 Pertes de change	*12 117*	10,05			*12 117*	N/S
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements						
Total des charges financières (VI)	***3 066 638***	N/S	***3 108 919***	N/S	***-42 281***	-1,35
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)	**4 889 862**	N/S	**1 234 497**	N/S	**3 655 365**	296,10

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — DÉTAILLÉ Présenté en Euros - Avec comptes substitués — Edité le 07/05/2025

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)	**3 482 697**	N/S	**-1 480 088**	N/S	**4 962 785**	335,30
Produits exceptionnels sur opérations de gestion						
Produits exceptionnels sur opérations en capital			**13 545 854**	N/S	-13 545 854	-100,00
775600000 Immobilisations financieres			*13 545 854*	N/S	*-13 545 854*	-100,00
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Total des produits exceptionnels (VII)			***13 545 854***	N/S	***-13 545 854***	-100,00
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	**2 025**	1,68			2 025	N/S
671200000 Penalites amendes fisc. & penales	*2 025*	1,68			*2 025*	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			**2 624 343**	N/S	-2 624 343	-100,00
675600000 Immobilisations financieres			*2 624 343*	N/S	*-2 624 343*	-100,00
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions						
Total des charges exceptionnelles (VIII)	***2 025***	1,68	***2 624 343***	N/S	***-2 622 318***	-99,91
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**-2 025**	-1,67	**10 921 511**	N/S	**-10 923 536**	-100,01
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	**282 438**	234,22			282 438	N/S
695000000 Impots sur les benefices	*282 438*	234,22			*282 438*	N/S
Total des Produits (I+III+V+VII)	***8 083 860***	N/S	***17 885 668***	N/S	***-9 801 808***	-54,79
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	***4 885 626***	N/S	***8 444 245***	N/S	***-3 558 619***	-42,13
RÉSULTAT NET	**3 198 234** *Bénéfice*	N/S	**9 441 422** *Bénéfice*	N/S	**-6 243 188**	-66,12
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						

Annexes

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2024 dont le total est de 91 783 572,09 €
et au compte de résultat de l'exercice dégageant un résultat de 3 198 233,88 €, présenté sous forme de liste.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

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

L'exercice précédent avait une durée de 12 mois recouvrant la période du 01/01/2023 au 31/12/2023.

Faits majeurs de l'exercice

Cet exercice a été marqué par :

- L'investissement dans divers fonds
- Le recherche de nouveaux investissements qui devraient aboutir courant 2025

Évènements postérieurs à la clôture

Pas d'évènement postérieur à la clôture

AB2 – ANNEXES 31/12/2024

SOMMAIRE

REGLES ET METHODES COMPTABLES

- Règles et méthodes comptables
- Changements de méthode

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

- Etat des immobilisations
- Etat des amortissements
- Etat des provisions
- Etat des échéances des créances et des dettes

Informations et commentaires sur :
- Tableau des FCPR
- Valeurs mobilières de placements autres titres immobilisés
- Produits et avoirs à recevoir
- Charges à payer et avoirs à établir
- Charges et produits constatés d'avance
- Charges à répartir sur plusieurs exercices
- Composition du capital social
- Intégration fiscale
- Variation des capitaux propres

ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

- Engagements financiers
- Honoraires des Commissaires Aux Comptes
- Effectif moyen
- Liste des filiales et participations

AB2 – ANNEXES 31/12/2024

Règles et méthodes comptables

En application au règlement ANC 2019-09

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

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

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

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

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes:

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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.

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont dépréciées par la constatation d'amortissements qui se calculent sur la durée réelle d'utilisation dans l'entreprise, sur la base du rythme de consommation des avantages économiques attendus en fonction de l'utilisation probable du bien.

Les modes et durées d'amortissements retenus par l'entreprise pour traduire le rythme de consommation des avantages économiques sont les suivants :

Agencements, aménagements, installations Matériel de bureau et informatique Mobilier	**5 ans** **3 à 4 ans** **10 ans**

À la clôture, la société apprécie la valeur actuelle de ces immobilisations incorporelles et corporelles et procède à des tests de dépréciation sur les immobilisations où il existe des indices de perte de valeur. Si la valeur actuelle devient inférieure à la valeur nette comptable, un amortissement exceptionnel ou une provision est alors constitué.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES ET VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Le poste « immobilisations financières » se compose de :

- parts de FCPR,
- participations dans les sociétés non cotées,
- créances rattachées à des participations,
- dépôts de garantie versés.

Ces immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de souscription.

La valeur d'inventaire de titres des sociétés cotées est évaluée au cours de bourse à la clôture.

La valeur d'inventaire des titres des sociétés non cotées est déterminée selon les méthodes suivantes :
• les actifs dont l'acquisition est récente, en général moins d'un an, sont conservés à leur prix d'acquisition, sauf dans le cas où les variables économiques et financières de la société (exploitation, structure du bilan, liquidité…) se sont significativement dégradées ;
• pour les autres sociétés non cotées, une valorisation est effectuée en utilisant, selon la nature de l'investissement, la méthode la plus adéquate permettant de donner une image fidèle de la société :
- soit par référence à des transactions récentes et comparables pour autant qu'elles n'aient pas été effectuées de manière forcée dans des conditions de marché anormales (méthode des multiples) ;
- soit par référence à une transaction récente intervenue sur le capital de la participation concernée ;
- soit par référence à une offre reçue par AB2 ;
- soit par référence à l'actif net réévalué ou actif net comptable ;
- soit une actualisation de flux de trésorerie futurs.

Les FCPR sont comptabilisés selon les principes suivants :

- À la signature du contrat, l'engagement d'appel est constaté en totalité en engagement hors bilan.
- À chaque appel demandé par le fonds, l'actif du bilan augmente du montant appelé et l'engagement hors bilan diminue du montant correspondant.
- À chaque distribution provisoire, une dette est constituée. Cette dette diminuera au moment de rappels sur distributions provisoires demandées par le fonds.
- La distribution définitive du fonds peut avoir deux conséquences au niveau comptable. Elle rembourse dans un premier temps les apports à hauteur du montant appelé et vient diminuer l'actif via un compte spécifique de « remboursement d'apport ». Elle constitue dans un second temps une plus-value lorsque les distributions définitives sont supérieures aux remboursements d'apports qui ne peuvent pas être supérieurs eux-mêmes à la part appelée par le FCPR.
- À chaque inventaire, une dépréciation est constatée lorsque la valeur liquidative du fonds est inférieure à la valeur nette comptable de ce fonds, elle-même égale à la différence entre la quotité appelée et la quotité déjà remboursée.
- À la conclusion du contrat, les engagements se soldent avec les remboursements d'apports.

Les valeurs mobilières de placement sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les plus ou moins-values de cession sont déterminées selon la méthode de Premier Entré Premier Sorti. Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition.

CREANCES ET DETTES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est constatée lorsque leur valeur d'inventaire (valeur de cession en fonction de la liquidité, de l'exigibilité et du caractère certain de la créance) reposant sur la probabilité de leur recouvrement déterminée en fonction de la typologie des créances, est inférieure à leur valeur comptable. Selon la nature des créances, le risque assorti aux créances douteuses est apprécié individuellement.

OPERATIONS EN DEVISES

Les charges et les produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.
Les dettes, créances et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion". Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision en totalité.

PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES

La direction de la société, après consultation de ses conseillers juridiques, détermine le montant des provisions en fonction des risques existants à la clôture de chaque exercice.
La provision existante au 31 décembre 2023 concerne une perte de change relative au compte bancaire tenu en GBP et au compte bancaire tenu en CAD.

Changements de méthode

Les méthodes d'évaluation et de présentation des comptes annuels retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

AB2 – ANNEXES 31/12/2024

Etat des immobilisations

	Valeur brute des immobilisations au début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluation en cours d'exercice	Acquisitions, créations, virements pst à pst
Frais d'établissement, recherche et développement			
Autres immobilisations incorporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Installations générales, agencements, constructions			
Installations techniques, matériel et outillages industriels			
Autres installations, agencements, aménagements	6 246		
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	42 082		2 298
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
TOTAL	**48 328**		**2 298**
Participations évaluées par équivalence			
Autres participations	14 214 596		
Autres titres immobilisés	52 331 300		5 232 718
Prêts et autres immobilisations financières	108 030		753
TOTAL	**66 653 925**		**5 233 471**
TOTAL GENERAL	**66 702 253**		**5 235 769**

	Diminutions		Valeur brute immob. à fin exercice	Réev. Lég. Val. Origine à fin exercice
	Par virement de pst à pst	Par cession ou mise HS		
Frais d'établissement, recherche et développement				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements, constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Autres installations, agencements, aménagements			6 246	6 246
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier			44 380	44 379
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
TOTAL			**50 626**	**50 625**
Participations évaluées par équivalence				
Autres participations			14 214 596	
Autres titres immobilisés			57 564 018	
Prêts et autres immobilisations financières			108 783	
TOTAL			**71 887 396**	
TOTAL GENERAL			**71 938 022**	**50 625**

Etat des amortissements

	Situations et mouvements de l'exercice			
	Début exercice	Dotations exercice	Eléments sortis reprises	Fin exercice
Frais d'établissement, recherche				
Autres immobilisations incorporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements constructions				
Installations techniques, matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers	6 217	29		6 246
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier	36 449	3 745		40 194
Emballages récupérables et divers				
TOTAL	**42 666**	**3 774**		**46 440**
TOTAL GENERAL	**42 666**	**3 774**		**46 440**

	Ventilation des dotations aux amortissements de l'exercice			Mouvements affectant la provision pour amort. dérog.	
	Linéaire	Dégressif	Exception.	Dotations	Reprises
Frais d'établissement, recherche					
Autres immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements divers	29				
Matériel de transport					
Matériel de bureau, informatique, mobilier	3 745				
Emballages récupérables et divers					
TOTAL	**3 774**				
TOTAL GENERAL	**3 774**				

Mouvements de l'exercice affectant les charges réparties sur plusieurs exercices	Montant net début	Augmentation	Dotations aux amort.	Montant net à la fin
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement obligations				

Etat des provisions

PROVISIONS	Début exercice	Augmentations dotations	Diminutions Reprises	Fin exercice
Pour reconstitution gisements				
Pour investissement				
Pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Pour implantations à l'étranger avant le 1.1.92				
Pour implantations à l'étranger après le 1.1.92				
Pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
TOTAL Provisions réglementées				
Pour litiges				
Pour garanties données clients				
Pour pertes sur marchés à terme				
Pour amendes et pénalités				
Pour pertes de change	161 772	162 743	161 772	162 743
Pour pensions et obligations				
Pour impôts				
Pour renouvellement immobilisations				
Pour grosses réparations				
Pour charges sur congés payés				
Autres provisions				
TOTAL Provisions	**161 772**	**162 743**	**161 772**	**162 743**
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	7 110 892	2 429 000	935 773	8 604 119
Sur autres immobilisations financières	1 660 521	273 778	358 043	1 576 256
Sur stocks et en-cours				
Sur comptes clients				
Autres dépréciations	2 787 599	236 121		3 023 720
TOTAL Dépréciations	**11 559 011**	**2 938 899**	**1 293 816**	**13 204 095**
TOTAL GENERAL	**11 720 784**	**3 101 642**	**1 455 588**	**13 366 837**
Dont dotations et reprises :				
- d'exploitation		236 121		
- financières		2 865 521	1 455 588	
- exceptionnelles				

Etat des échéances des créances et des dettes

ETAT DES CREANCES	Montant brut	Un an au plus	Plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	108 783		108 783
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	215 949	215 949	
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux			
Etat et autres collectivités publiques :			
- Impôts sur les bénéfices			
- T.V.A	2 200	2 200	
- Autres impôts, taxes, versements et assimilés			
- Divers			
Groupe et associés	5 056 403		5 056 403
Débiteurs divers	18 582	18 582	
Charges constatées d'avance	23 341	23 341	
TOTAL GENERAL	**5 425 258**	**250 072**	**5 165 186**
Montant des prêts accordés dans l'exercice			
Remboursements des prêts dans l'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

ETAT DES DETTES	Montant brut	A un an au plus	Plus 1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédits :				
- à 1 an maximum	1 411	1 411		
- plus d'un an	18 000 000		18 000 000	
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	42 881	42 881		
Personnel et comptes rattachés	150 384	150 384		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	102 788	102 788		
Etat et autres collectivités publiques :				
- Impôts sur les bénéfices				
- T.V.A	42 711	42 711		
- Obligations cautionnées				
- Autres impôts et taxes	17 594	17 594		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	4 340 833	4 340 833		
Groupe et associés	14 000	14 000		
Autres dettes	55 026	55 026		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	**22 767 628**	**4 767 628**	**18 000 000**	
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts et dettes contractés auprès des associés				

Tableau récapitulatif des FCPR

	2024	2023
Montants engagés	**142 661 659**	**136 511 562**
Montants non appelés	**45 490 085**	**40 021 764**
= Montants appelés	**97 171 574**	**96 489 798**
- Remboursements d'apports	**55 438 666**	**63 625 542**
= Montants appelés – Rembt	**41 732 908**	**32 864 256**
- Dépréciations	**422 392**	**506 657**
= M.appelés – Rembt – Dépréc	**41 310 516**	**32 362 368**
Distributions provisoires	**4 340 833**	**4 089 552**
= Total Passif	**4 340 833**	**4 089 552**

Les remboursements d'apports correspondent aux distributions définitives.

Valeurs mobilières de placement et autres titres immobilisés

Au 31 12 2024, la société n'a plus de VMP. L'intégralité de ces VMP a été cédé en 2020.

Par ailleurs, la société détient au 31/12/2024 deux contrats de capitalisation classés en autre immobilisations financières pour 14 767 000 €.

Produits et avoirs à recevoir

Montant des produits et avoirs à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	64 110
CREANCES	
Créances clients et comptes rattachés	
Autres créances (dont avoirs à recevoir :)	9 962
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	
DISPONIBILITES	878 165
TOTAL	**952 237**

AB2 – ANNEXES 31/12/2024

Charges à payer et avoirs à établir

Montant des charges à payer et avoirs à établir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant TTC
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 411
Emprunts et dettes financières divers	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 200
Dettes fiscales et sociales	236 332
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes (dont avoirs à établir :)	
TOTAL	**250 943**

Charges et produits constatés d'avance

	Charges	Produits
Charges / Produits d'exploitation	23 341	
Charges / Produits financiers		
Charges / Produits exceptionnels		
TOTAL	**23 341**	

Composition du capital social

	Nombre	Valeur nominale
Actions / parts sociales composant le capital social au début de l'exercice	2 153 668	15.00
Actions / parts sociales émises pendant l'exercice		
Actions / parts sociales remboursées pendant l'exercice		
Actions / parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 153 668	15.00

Intégration fiscale

Depuis 2014, AB3 est la société mère du groupe d'intégration fiscale constitué d'elle-même et de la société AB2.
La filiale AB2 comptabilise sa charge d'impôt comme si elle était imposée seule, l'économie d'impôt étant conservé par la mère.
Après imputation des déficits antérieurs et avant son intégration fiscale, le montant de l'impôt sur les sociétés est nul.

Les dotations et provisions relatives aux parts détenues de fonds de FCPR suivent le régime des plus ou moins-values à long terme, taxable à 15%. Le solde net de reprise et des produits perçus taxables à 15% a été imputé sur les moins-values à long terme reportables.

Variation des capitaux propres

	Début exercice	Affectation du résultat	Autres mouvements	Fin exercice
Capital	32 305 020			32 305 020
Primes et écarts de réévaluation	475 482			475 482
Réserve légale	3 213 208	17 294		3 230 502
Report à nouveau	21 843 167	7 765 692		29 608 860
Résultat	9 441 422	-9 441 422	3 198 234	3 198 234
Dividendes		1 658 436	- 1 658 436	
Reserve spéciale artiste vivant				
Provisions réglementées				
TOTAL	**67 278 300**	**0**	**1 539 798**	**68 818 097**

AB2 – ANNEXES 31/12/2024

Engagements financiers

- **Engagements donnés au 31/12/2024**

- Engagements dans les FCPR : 142 661 659 €
- Lettre d'intention pour BOCAMEXA communiquée à la BNP en décembre 2017 dans le cadre du financement de 560 k€
- Lettre d'engagement de AB2 en date du 16 décembre 2020 dans le cadre du PGE de 400 k€ accordé en décembre 2020 par la BNP à BOCAMEXA
- Une dette bancaire a été contractée par AB2 le 22 octobre 2021 pour un montant nominal de 18 m€ avec remboursement in fine en décembre 2028. Cette dette a fait l'objet d'un tirage le 13 avril 2022. Dans le cadre de ce prêt, la société AB2 a nanti :
    - Nantissement des contrats de capitalisation à hauteur de 15 m€
    - Nantissement des parts de fonds de certains fonds (PAI VI, CASF III, MONTEFIORE IV) pour un total de 9m€

- **Engagements reçus au 31/12/2024**

- Néant

Honoraires des Commissaires aux Comptes

	Montant
- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes - Honoraires facturés au titre des conseils et prestations de services	10 993
TOTAL	10 993

Effectif moyen

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres Agents de maîtrise et techniciens Employés Ouvriers	3	
TOTAL	**3**	

Tableau des filiales et participations

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
FUGAM DEV	8 872 000		51.33	4 553 704	2 627 704			0	-3 430 585	
LEAT	2 653 030		100	2 653 020	2 264 773					
JM HOLDING			66.20	2 060 004	0					
Participations (10 à 50 % du capital détenu)										
AQUARELLE	600 846		15.33	4 947 868	718 000					
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
- Filiales non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										
- Participations non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										

AB2

Société par actions simplifiée

8 rue des Capucines,

75002 - PARIS 75002

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Adresse postale :
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

AB2

Société par actions simplifiée

8 rue des Capucines,

75002 - PARIS 75002

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024

A l'assemblée générale de la société AB2

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

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

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

Deloitte.

Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale

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

Entre la société AB2 et son Président

Personne(s) et partie(s) intéressée(s) : Monsieur Adrien LEVY, président et membre du Comité de direction de la société AB2 et représentant permanent de la société AB3, laquelle détient plus de 10% des droits de vote de la société AB2,

Modalités : En application de l'article 12 des statuts, la rémunération du Président relève de la compétence de l'Assemblée Générale. Or, les dispositions statutaires n'ont pas été respectées pour l'octroi d'une rémunération exceptionnelle (prime) pour l'exercice écoulé au Président, celle-ci constitue donc une convention relevant de l'article L.227-10 du Code de commerce conclue en cours d'exercice. En conséquence, dans l'attente de la délibération de l'Assemblée Générale sur la rémunération exceptionnelle du Président à titre de prime de performance pour l'exercice 2023 une somme de 150 000 euros a été provisionnée dans les comptes au 31 décembre 2023.

Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale

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

I. Conventions règlementées conclues au cours de l'exercice clos le 31/12/2023 :

Entre la société AB2 et son Président

Personne(s) et partie(s) intéressée(s) : Monsieur Adrien LEVY, président et membre du Comité de direction de la société AB2 et représentant permanent de la société AB3, laquelle détient plus de 10% des droits de vote de la société AB2,

Modalités : En application de l'article 12 des statuts, la rémunération du Président relève de la compétence de l'Assemblée Générale. Or, les dispositions statutaires n'ont pas été respectées pour l'octroi d'une rémunération exceptionnelle (prime) pour l'exercice écoulé au Président, celle-ci constitue donc une convention relevant de l'article L.227-10 du Code de commerce conclue en cours d'exercice. En conséquence, dans l'attente de la

délibération de l'Assemblée Générale sur la rémunération exceptionnelle du Président à titre de prime de performance pour l'exercice 2023, une somme de 100 000 euros a été provisionnée dans les comptes au 31 décembre 2023.

II. Conventions règlementées tacitement reconduites au cours de l'exercice clos le 31/12/2023 :

Entre la société AB3 et la société AB2

Personne(s) et partie(s) intéressée(s) :

- la société AB3 est associée détenant plus de 10% des droits de vote de la société AB2,
- Monsieur Adrien LEVY est président et membre des Comité de Direction des sociétés AB2 et AB3,
- Monsieur Félix LEVY, Madame Sarah-Louise LEVY, Monsieur Benjamin LEVY et Monsieur François LEVY sont membres du Comité de Direction des sociétés AB2 et AB3,

Nature : Convention de trésorerie,

Date : 26 mai 2009

Durée : un an renouvelable par tacite reconduction par période de même durée,

Modalités : la société AB2 s'engage à mettre à la disposition de la Holding AB3 son éventuel excédent de trésorerie. La société AB2 pourra également se financer par voie d'avances auprès de la Holding AB3. Ces avances ou dépôts sont rémunérés au taux de rendement de la SICAV de trésorerie la plus utilisée pendant l'année écoulée dans la limite du taux maximal d'intérêt fiscalement déductible.

Exécution de la convention : À la clôture de l'exercice, le solde du compte courant inscrit à l'actif de la Société AB2 s'élève à 41 850 euros. Il a généré des intérêts à hauteur de 29 850 euros.

III. Conventions règlementées autorisées au cours d'exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31/12/2023 :

Entre la société AB3 et la société AB2

Personne(s) et partie(s) intéressée(s) :

- la société AB3 est associée détenant plus de 10% des droits de vote de la société AB2,
- Monsieur Adrien LEVY est président et membre des Comité de Direction des sociétés AB2 et AB3,
- Monsieur Félix LEVY, Madame Sarah-Louise LEVY, Monsieur Benjamin LEVY et Monsieur François LEVY sont membres du Comité de Direction des sociétés AB2 et AB3,

Nature : Convention d'intégration fiscale,

Date : 31 mars 2014

Durée : cinq ans à compter du 1er janvier 2014, renouvelable par tacite reconduction par période de même durée, Modalités : cette convention a pour objet de rendre la société AB3 seule redevable de l'impôt sur les sociétés dus par le groupe formé avec sa filiale AB2, en application des dispositions des articles 223 A et suivants du Code Général des Impôts. La société AB2 versera à la société AB3, à titre de contribution au paiement de l'impôt sur les sociétés et des contributions du Groupe, une somme égale à l'impôt sur les sociétés et contributions que la filiale AB2 aurait dû verser au Trésor Public si elle n'avait pas été membre du groupe intégré.
Exécution de la convention : A la clôture de l'exercice, aucune somme n'a été enregistrée, tant à l'actif qu'au Passif de la Société AB2, en exécution de cette convention.

Entre la société AB2 et la société LEAT
Personnes et parties intéressées : La société AB2 est présidente et associée détenant plus de 10% des droits de vote de la société LEAT,

1) **Nature** : Convention de convention d'assistance à la gestion,

Date : 19/12/2019 – **Date d'effet :** 09/09/2019
Durée initiale : 5 ans renouvelable par tacite reconduction par période équivalente
Modalités : la société AB2 exécute des prestations d'assistance à la gestion dans les domaines de la comptabilité, du suivi financier, de la stratégie, du suivi et contrôle de gestion, du juridique et du développement de l'enseigne, au profit de la société au profit de la société LEAT. En contrepartie, la société LEAT verse à AB2 une redevance forfaitaire annuelle de 10 000 € HT par société opérationnelle en portefeuille. Cette redevance peut être augmentée dans le cadre de mission spécifique sur la base d'un budget spécifique défini.
Exécution de la convention : À la clôture de l'exercice, aucun produit n'a été constaté. Un accord a été conclu entre AB2 et LEAT dans ce sens sur 2023.

2) **Nature** : Convention de compte courant,

Date : 17/09/2019
Durée initiale : jusqu'à complet remboursement,
Modalités : la société AB2 prête à la société LEAT sous forme de compte courant, la somme maximale de 500 000 € qui pourra être débloquée en une ou plusieurs fois. Ce compte courant est rémunéré au taux de 2 % l'an, payable annuellement au plus tard le 31/12 de chaque année.
Exécution de la convention : À la clôture de l'exercice, le compte courant de la société LEAT inscrit à l'actif de la Société AB2 s'élève à 671 427 euros et les intérêts générés pour l'exercice considéré à 12 710 euros. Ce compte courant a été intégralement déprécié.

Entre la société AB2 et la société CQF DEVELOPMENT

Deloitte.

Personnes et parties intéressées : la société AB2 est administrateur et associée détenant plus de 10% des droits de vote de la société CQF DEVELOPMENT,

À toutes fins utiles, la Société AB2 ne détient plus de participations chez CQF DEVELOPMENT au 31 décembre 2023 puisqu'elle a apporté la totalité des titres qu'elle détenait à la Société LEAT par une opération d'apport de titres le 20 juillet 2021.

Nature : Convention de compte courant,
Date : 1er janvier 2017
Durée initiale : jusqu'à complet remboursement,
Modifiée par avenant : 25/09/2019 – Date d'effet : 25/09/2019
Modalités : la société AB2 prête à la société CQF DEVELOPMENT sous forme de compte courant, la somme maximale de 2 000 000 € (contre 1 300 000 € initialement). Ce compte courant est rémunéré au taux de 2 % l'an, payable annuellement au plus tard le 31/12 de chaque année.
Exécution de la convention : À la clôture de l'exercice, le compte courant de la société CQF DEVELOPMENT inscrit à l'actif de la Société AB2 s'élève à 853 478 euros. Les intérêts générés pour l'exercice considéré à 13 616 euros. Ce compte courant a été déprécié à hauteur de 853 478 euros.

Entre la société AB2 et la société BOCAMEXA
Personnes et parties intéressées : la société AB2 est associée détenant plus de 10% des droits de vote de la société BOCAMEXA,

À toutes fins utiles, la Société AB2 ne détient plus de participations chez BOCAMEXA au 31 décembre 2023 puisqu'elle a apporté la totalité des titres qu'elle détenait à la Société LEAT par une opération d'apport de titres le 20 juillet 2021.

Nature : Convention de compte courant,
Date : 09/10/2017
Durée initiale : jusqu'à complet remboursement,
Modifiée par avenant : 15/02/2019 – **Date d'effet :** 15/02/2019
Modalités : la société AB2 prête à la société BOCAMEXA sous forme de compte courant, la somme maximale de 600 000 € qui pourra être débloquée en une ou plusieurs fois. Ce compte courant est rémunéré au taux de 2 % l'an, payable annuellement au plus tard le 31/12 de chaque année.

Exécution de la convention : À la clôture de l'exercice, le compte courant de la société BOCAMEXA inscrit à l'actif de la Société AB2 s'élève à 100 027 euros. Les intérêts générés pour l'exercice considéré à 27 euros. Ce compte courant a été déprécié pour sa totalité.

Paris-La Défense, le 20 mai 2025

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Benjamin HADDAD

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — Présenté en Euros — Edité le 15/12/2025

COMPTE DE RÉSULTAT	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
	France	Exportation	Total	%	Total	%	Variation	%
Ventes de marchandises								
Production vendue biens								
Production vendue services	120 588		120 588	100,00	-68 044	100,00	188 632	277,22
Chiffres d'Affaires Nets	**120 588**		**120 588**	100,00	**-68 044**	100,00	**188 632**	277,22
Production stockée								
Production immobilisée								
Subventions d'exploitation								
Reprises sur amortis. et prov., transfert de charges					57 963	-85,17	-57 963	-100,00
Autres produits			6 772	5,62	6 480	-9,51	292	4,51
Total des produits d'exploitation (I)			***127 360***	105,62	***-3 602***	5,29	***130 962***	N/S
Achats de marchandises (y compris droits de douane)								
Variation de stock (marchandises)								
Achats de matières premières et autres approvisionnements								
Variation de stock (matières premières et autres approv.)								
Autres achats et charges externes			270 834	224,59	640 004	-940,56	-369 170	-57,67
Impôts, taxes et versements assimilés			119 012	98,69	200 581	-294,77	-81 569	-40,66
Salaires et traitements			629 880	522,34	545 555	-801,76	84 325	15,46
Charges sociales			253 741	210,42	182 194	-267,75	71 547	39,27
Dotations aux amortissements sur immobilisations			3 774	3,13	4 711	-6,91	-937	-19,88
Dotations aux provisions sur immobilisations								
Dotations aux provisions sur actif circulant			236 121	195,81	1 115 908	N/S	-879 787	-78,83
Dotations aux provisions pour risques et charges								
Autres charges			21 163	17,55	22 032	-32,37	-869	-3,93
Total des charges d'exploitation (II)			***1 534 525***	N/S	***2 710 984***	N/S	***-1 176 459***	-43,39
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			**-1 407 165**	N/S	**-2 714 585**	N/S	**1 307 420**	48,16
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun								
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)								
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)								
Produits financiers de participations			152 285	126,29			152 285	N/S
Produits des autres valeurs mobilières et créances								
Autres intérêts et produits assimilés			6 329 137	N/S	4 080 325	N/S	2 248 812	55,11
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 455 588	N/S	252 136	-370,54	1 203 452	477,30
Différences positives de change			19 490	16,16	10 955	-16,09	8 535	77,91
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement								
Total des produits financiers (V)			***7 956 500***	N/S	***4 343 416***	N/S	***3 613 084***	83,19
Dotations financières aux amortissements et provisions			2 865 521	N/S	2 919 919	N/S	-54 398	-1,85
Intérêts et charges assimilées			189 000	156,73	189 000	-277,75		0,00
Différences négatives de change			12 117	10,05			12 117	N/S
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières placements								
Total des charges financières (VI)			***3 066 638***	N/S	***3 108 919***	N/S	***-42 281***	-1,35
RÉSULTAT FINANCIER (V-VI)			**4 889 862**	N/S	**1 234 497**	N/S	**3 655 365**	296,10
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			**3 482 697**	N/S	**-1 480 088**	N/S	**4 962 785**	335,30

COMPTE DE RÉSULTAT

Période du 01/01/2024 au 31/12/2024 — Présenté en Euros — Edité le 15/12/2025

COMPTE DE RÉSULTAT (suite)	Exercice clos le 31/12/2024 (12 mois)		Exercice précédent 31/12/2023 (12 mois)		Variation absolue (12 / 12)	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion						
Produits exceptionnels sur opérations en capital			13 545 854	N/S	-13 545 854	-100,00
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Total des produits exceptionnels (VII)			***13 545 854***	N/S	***-13 545 854***	-100,00
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	2 025	1,68			2 025	N/S
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			2 624 343	N/S	-2 624 343	-100,00
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions						
Total des charges exceptionnelles (VIII)	***2 025***	1,68	***2 624 343***	N/S	***-2 622 318***	-99,91
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	**-2 025**	-1,67	**10 921 511**	N/S	**-10 923 536**	-100,01
Participation des salariés (IX)						
Impôts sur les bénéfices (X)	282 438	234,22			282 438	N/S
Total des Produits (I+III+V+VII)	***8 083 860***	N/S	***17 885 668***	N/S	***-9 801 808***	-54,79
Total des Charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	***4 885 626***	N/S	***8 444 245***	N/S	***-3 558 619***	-42,13
RÉSULTAT NET	**3 198 234** *Bénéfice*	N/S	**9 441 422** *Bénéfice*	N/S	**-6 243 188**	-66,12
Dont Crédit-bail mobilier						
Dont Crédit-bail immobilier						

AB2

S.A.S. au capital de 32 305 020,00 Euros
Siège social : 8 Rue des Capucines
75002 PARIS
R.C.S : 441 349 016 Paris

Rapport de gestion sur les opérations de l'exercice clos le 31/12/2024

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31/12/2024 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux. Lors de cette Assemblée, vous entendrez également la lecture des rapports du Commissaire aux Comptes.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes annuels sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles retenues pour l'exercice précédent.

L'annexe aux comptes annuels comporte toutes explications complémentaires.

ACTIVITE DE LA SOCIETE

Cet exercice a été marqué par :
- L'investissement dans divers fonds

Au cours de cet exercice social, nous avons réalisé un chiffre d'affaires net de **120 588,00** Euros contre **-68 044,13** Euros au titre de l'exercice précédent.

Ce chiffre d'affaires est principalement constitué de

Nos charges d'exploitation se sont élevées globalement à **1 534 525,17** Euros pour l'exercice, contre **2 710 983,60** Euros pour l'exercice précédent.

Compte tenu de la structure de nos activités, les postes de charges les plus importants sont les suivants :

- Les autres achats et charges externes ressortent à **270 834,45** Euros au 31/12/2024 contre **640 003,59** Euros pour l'exercice précédent.
- Les impôts et taxes ressortent à **119 011,85** Euros au 31/12/2024 contre **200 580,93** Euros pour l'exercice précédent.
- Les salaires et traitements ressortent à **629 879,64** Euros au 31/12/2024 contre **545 554,59** Euros pour l'exercice précédent, et les charges sociales correspondantes à **253 741,15** Euros au 31/12/2024 et **182 193,56** Euros pour l'exercice précédent.
- Les dotations aux amortissements et provisions, quant à elles, ressortent à **239 895,26** Euros au 31/12/2024 contre **1 120 618,82** Euros pour l'exercice précédent.

Le résultat financier de l'exercice s'élève à **4 889 861,96** Euros, contre **1 234 497,17** Euros pour l'exercice précédent.

Enfin, le résultat exceptionnel s'établit à **-2 024,80** Euros au 31/12/2024, contre **10 921 510,65** Euros au titre de l'exercice précédent.

En conséquence, et après déduction de toutes charges, impôts, et amortissements, notre résultat net se solde par un bénéfice de **3 198 233,88** Euros contre un bénéfice de **9 441 422,43** Euros au titre du précédent exercice.

Nous ne voyons pas d'autres éléments importants à vous communiquer au titre de l'exercice écoulé.

EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Aucun événement important n'est survenu depuis la clôture de l'exercice.

EVOLUTION PREVISIBLE ET PERSPECTIVES D'AVENIR

Pour l'exercice ouvert le 1er janvier 2025, nous prévoyons de poursuivre notre stratégie d'investissement.

ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT

Notre société ne procède pas à des travaux de recherche et de développement.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

S'agissant des filiales et participations, nous vous avons présenté leur activité lors de notre exposé sur l'activité de la société.

Filiales et participations	Capital social	Réserves et report à nouveau	Quote-part du capital détenu en %	Valeur brute des titres détenus	Valeur nette des titres détenus	Prêts et avances consenties par la Sté	Cautions et avals donnés par la Sté	C.A. H.T. du dernier exercice clos	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Sté dans l'ex
A – Renseignements détaillés concernant les filiales & participations										
- Filiales (plus de 50% du capital détenu)										
FUGAM DEV	8 872 000		51.33	4 553 704	2 627 704			0	-3 430 585	
LEAT	2 653 030		100	2 653 020	2 264 773					
JM HOLDING			66.20	2 060 004	0					
Participations (10 à 50 % du capital détenu)										
AQUARELLE	600 846		15.33	4 947 868	718 000					
B – Renseignements globaux concernant les autres filiales & participations										
- Filiales non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										
- Participations non reprises en A:										
a) Françaises										
b) Etrangères										

* Le liquidation judiciaire de la société JM HOLDING a été prononcée le 13 novembre 2019. Par conséquent, il n'y a pas de comptes annuels depuis 2019.

PRISES DE PARTICIPATIONS

Au cours de l'exercice écoulé notre société a pris les participations suivantes :

PRISES DE CONTROLE

Au cours de l'exercice écoulé notre société a pris le contrôle des sociétés suivantes :

PRESENTATION DES COMPTES ANNUELS ET AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous présentons les comptes annuels de l'exercice clos le 31/12/2024 ainsi que l'évolution de leurs principaux postes par rapport à l'exercice précédent.

Bilan :

A l'actif:

- Les valeurs immobilisées brutes sont de **71 938 021,87** Euros, les amortissements et provisions correspondants de **10 226 814,18** Euros, soit un montant net de **61 711 207,69** Euros contre un montant net pour l'exercice précédent de **57 888 175,11** Euros.
- Les stocks et en-cours de production nets ressortent à **0** Euros, contre **0** Euros pour l'exercice précédent.
- Les créances et disponibilités nettes sont de **29 886 281,00** Euros, contre **31 898 054,58** Euros pour l'exercice précédent.

Au passif:

- Les capitaux propres s'élèvent à **68 818 097,45** Euros, contre **67 278 299,57** Euros pour l'exercice antérieur.
- Les emprunts et dettes ressortent à **22 767 627,56** Euros contre **22 521 476,51** Euros l'année précédente.

Compte de résultat :

Les produits d'exploitation ressortent à **127 359,89** Euros au 31/12/2024, contre **-3 601,79** Euros pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation s'établit à **-1 407 165,28** Euros, contre **-2 714 585,39** Euros au titre de l'exercice précédent.

Par ailleurs, une comparaison plus détaillée des charges figure au paragraphe "Activité de la Société".

Résultats - Affectation :

L'exercice clos le **31/12/2024** fait ressortir **un bénéfice** de **3 198 233,88** Euros. A ce résultat s'ajoute le report à nouveau antérieur à hauteur de **29 608 859,57** Euros. Le résultat à affecter ressort ainsi à **32 807 093,45** Euros. Nous vous proposons d'affecter ce résultat de la façon suivante :

- Au report à nouveau pour un montant de 28 866 934,45 Euros
- A titre de distribution de dividendes aux associés pour un montant de 3 940 159,00, sur les trois derniers exercices (art. 243 Bis du Code général des impôts) Euros

Chaque associé recevra ainsi un dividende unitaire de 1,83 Euros.

RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons que les sommes distribuées à titre de dividendes, pour les trois exercices précédents, ont été les suivantes :

Dates de clôture	*Revenus éligibles à l'abattement de 40%*		*Revenus non éligibles à l'abattement*
	Dividendes	*Autres revenus distribués*	
31/12/2023	1 658 436,00 euros		
31/12/2022	3 187 428,64 euros		
31/12/2021	2 993 598,52 euros		

Il convient de vous informer que depuis le 1er janvier 2018, les dividendes sont soumis à la « flat tax » à hauteur de 30% du montant des dividendes brut.

Ils sont composés de 17,20% de prélèvement sociaux et de 12,80% au titre de l'impôt sur le revenu.

Sur option, et sous réserve du respect des conditions fixées par la loi, les associés peuvent choisir d'appliquer le barème progressif de l'impôt sur le revenu à la place du prélèvement forfaitaire de 12,80 %.

De plus, conformément aux dispositions de l'article L. 136-7 du Code de la sécurité sociale, les prélèvements sociaux sur les dividendes, imposés au barème progressif de l'impôt sur le revenu, qu'ils soient éligibles ou non à l'abattement de 40 %, sont retenus à la source par l'établissement payeur, lorsque ce dernier est établi en France ; ils devront être versés au Trésor dans les quinze premiers jours du mois suivant celui du paiement des dividendes.

DEPENSES NON DEDUCTIBLES FISCALEMENT

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquiès du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal.

CONVENTIONS REGLEMENTEES

Nous allons également vous présenter le rapport spécial sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce. Votre Commissaire aux Comptes a été dûment avisé de ces conventions qu'il a décrites dans son rapport spécial.

RENOUVELLEMENT DU MANDAT DES MEMBRES DU COMITE DE DIRECTION

Les mandats de **Madame Sarah-Louis LEVY, Monsieur Félix LEVY, et la société ALCLAN** arrivant à expiration lors de la présente Assemblée, nous vous proposons de les renouveler dans leurs fonctions pour une nouvelle période de 6 ans, soit pour une durée venant à expiration à l'issue de l'Assemblée appelée à statuer en 2031 sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2030.

INFORMATIONS SUR LES DELAIS DE PAIEMENT

Les comptes de la société AB2 étant certifié par DELOITTE & ASSOCIES, Commissaire aux Comptes, implique que nous sommes tenues de publier des informations sur les délais de paiement des fournisseurs ou des clients depuis le 01/01/2009 (art. L441-6-1, al.1).

A ce titre vous trouverez un tableau récapitulatif indiquant la décomposition à la clôture des deux derniers exercices du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance (art. D441-4).

Tableau du solde des dettes fournisseurs au 31/12/2024 par date d'échéance				
	Moins de 30 jours	*De 30 à 60 jours*	*Plus de 60 jours*	*Total*
	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
**Dettes à échoir*	5 498.90			5 498.90
***Dettes échues*	24 181.72			24 181.72
Montant Total TTC	29 680.62			29 680.62
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice	10%			10%

* dettes dont le terme du paiement est postérieur à la clôture
** dettes dont le terme du paiement est antérieur à la clôture

Tableau du solde des créances clients au 31/12/2024 par date d'échéance				
	Moins de 30 jours	*De 30 à 60 jours*	*Plus de 60 jours*	*Total*
	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024	31/12/2024
**Créances à échoir*				
***Créances échues*			215 949.43	215 949.43
Montant Total TTC			215 949.43	215 949.43
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice			149%	149%

* créances dont le terme du paiement est postérieur à la clôture
** créances dont le terme du paiement est antérieur à la clôture

Nous espérons que les résolutions qui vous sont proposées recevront votre agrément et que vous voudrez bien donner quitus de sa gestion à votre gérant, pour l'exercice écoulé.

Fait à PARIS
Le 15/05/2025

Le Président

