Docusign Envelope ID: FD47CAD3-8787-8962-8100-A8D5EDE354D6

Copie certifiée
conforme

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

Société par actions simplifiée au capital de 50.000.000 €
Siège social : 70, avenue de l'Europe – 92270 Bois-Colombes
823 977 715 RCS Nanterre

Signé par :
Madani SAFSAF
95E9B191196349E...

Ci-après dénommée la « **Société** »

PROCES-VERVAL
DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
DU 29 JUIN 2026

L'an deux mille vingt-six,
Le 29 juin,
A 14 heures,

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

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

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

- Lecture du rapport de gestion du Président sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
- Présentation du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ;
- Approbation des comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2025 et quitus au Président;
- Approbation des charges non-déductibles fiscalement ;
- Affectation du résultat de l'exercice ;
- Conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce ;
- Prise d'acte de la démission du Commissaire aux comptes suppléant ;
- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

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

- la copie de la lettre d'information au Commissaire aux comptes,
- le rapport de gestion du Président ;
- le rapport du Commissaire aux comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2025,
- un exemplaire des statuts de la société ;
- le texte du projet des décisions proposées à l'Associé Unique.

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

L'Associé Unique adopte les décisions suivantes :

Classification : Confidentiel

Docusign Envelope ID: FD47CAD3-8787-8962-8100-A8D5EDE354D6

PREMIERE DECISION

L'Associé Unique, ayant pris connaissance du rapport du Président et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025, approuve lesdits comptes tels qu'ils lui ont été présentés faisant apparaître une perte de -853 021 euros, ainsi que les opérations traduites dans les comptes ou résumées dans ces rapports.

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

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

DEUXIEME DECISION

L'Associé Unique décide d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à la somme de -853 021 euros, dans son intégralité au compte « Report à nouveau » qui est ainsi porté de -7 159 346 euros à -8 012 367 euros.

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

TROISIEME DECISION

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

QUATRIEME DECISION

L'Associé Unique prend acte de la démission du Commissaire aux comptes suppléant, Monsieur Jean-Christophe GEORGHIOU depuis le 26 janvier 2026 et constate l'absence d'obligation de maintien d'un commissaire aux comptes suppléant, les conditions de l'article L 821-40 du Code de commerce n'étant pas satisfaites et les statuts n'imposant pas la présence d'un Commissaire aux comptes suppléant.

CINQUIEME DECISION

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

***

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

Abeille Vie
Associé Unique
Représenté par Monsieur Denis Bourgeois

Classification : Confidentiel

Docusign Envelope ID: FD47CAD3-8787-8962-8100-A8D5EDE354D6

Abeille Assurances Ventures

70 AVENUE DE L'EUROPE

92270 BOIS-COLOMBES

Comptes au 31/12/2025

Certifiés
conformes

Signé par :
Madani SAFSAF
95E9B191196349E...

Docusign Envelope ID: FD47CAD3-8787-8962-8100-A8D5EDE354D6

Sommaire:

BILAN ACTIF 1
BILAN PASSIF 2
COMPTE DE RESULTAT (partie 1) 3
COMPTE DE RESULTAT (partie 2) 4
ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 5
Chapitre 1 - Présentation de la société et faits marquants de l'exercice 5
1.1. Présentation de la société 5
1.2. Faits marquants de l'exercice 5
Chapitre 2 – Principes, règles et méthodes comptables 7
2.1. Règles générales 7
2.2. Changements de méthodes comptables 7
2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles 7
2.4. Immobilisations financières 9
2.5. Créances et Dettes 10
2.6. Opérations en devise 11
2.7. Provisions 11
Chapitre 3 – Tableaux de l'annexe 12
3.1. Tableau des immobilisations 12
3.2. Détail des dépréciations 13
3.3. Etat des échéances des créances et dettes 14
3.4. Charges à payer 15
3.5. Produits à recevoir 15
3.6. Détail des amortissements 16
Chapitre 4 - Notes sur le bilan et le compte de résultat 17
4.1 Actif immobilisé 17
4.2 Capitaux propres 17
4.2.1 Capital social 17
4.2.2 Affectation du résultat 17
4.2.3 Tableau de variation des capitaux propres 17
4.3 Disponibilités 18
4.4 Charges et produits financiers 18
4.5 Charges et produits exceptionnels 18

Docusign Envelope ID: FD47CAD3-8787-8962-8100-A8D5EDE354D6

Chapitre 5 – Autres informations 19
5.1. Effectif salarié 19
5.2. Honoraires CAC 19
5.3. Identité de la société mère consolidant les comptes de la société 19
5.4 Intégration fiscale 19
5.5 Impôts sur les sociétés 19
5.6 Situation et évolution de la société au cours de l'exercice 19
5.7 Evénements postérieurs à la clôture 20

BILAN ACTIF

	Brut	Amortissements et dépréciations	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avance et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	51 861 449	13 372 203	38 489 246	34 571 462
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	**51 861 449**	**13 372 203**	**38 489 246**	**34 571 462**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avance et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	236 836		236 836	65 000
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	3 329 493,82		3 329 494	8 468 784
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**3 566 330**		**3 566 330**	**8 533 784**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation – Actif (VII)				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF	**55 427 779**	**13 372 203**	**42 055 576**	**43 105 246**

(1) dont droit au bail (2) dont part à moins d'un an (3) dont à moins d'un an 236 836

BILAN PASSIF

	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital social **Dont versé :** 50 000 000	50 000 000	50 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale		
Réserves statuaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(7 159 346)	(9 409 955)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	**(853 021)**	**2 250 609**
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	**41 987 633**	**42 840 654**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL DES PROVISIONS (II)		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers (2)		
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	57 931	70 486
Dettes fiscales et sociales		178 658
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	10 012	15 448
Produits constatés d'avance		
TOTAL DES DETTES (III) (1)	**67 943**	**264 592**
Ecarts de conversion et différences d'évaluation – Passif (IV)		
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + II + IV)	**42 055 576**	**43 105 246**

(1) dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)
(2) dont emprunts participatifs

Docusign Envelope ID: FD47CAD3-8787-8962-8100-A8D5EDE354D6

COMPTE DE RESULTAT (partie 1)

	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises		
Production vendue		
Montant net du chiffre d'affaires		
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	92 945	
Autres produits		
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**92 945**	
Charges d'exploitation		
Achat de marchandises		
Variation de stocks (achat de marchandises)		
Achat de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes (1)	69 453	100 204
Impôts, taxes et versements assimilés	20 024	15 448
Salaires		
Cotisations sociales		
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		
Dotations aux amortissements sur immobilisations		
Dotations aux dépréciations sur immobilisations		
Dotations aux dépréciations sur actif circulant		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges		
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**89 477**	**115 652**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**3 468**	**(115 652)**

(1) Y compris :
Redevances de crédit-bail mobilier
Redevances de crédit-bail immobilier

Docusign Envelope ID: FD47CAD3-8787-8962-8100-A8D5EDE354D6

COMPTE DE RESULTAT (partie 2)

	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers (1)		
De participation		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 553 143	5 652 488
Autres intérêts et produits assimilés	186 775	261 022
Reprises sur dépréciations et provision	177 610	936 563
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	**1 917 528**	**6 850 073**
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	2 786 936	3 884 688
Intérêts et charges assimilées (2)		294 683
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	**2 786 936**	**4 179 371**
RESULTAT FINANCIER (V – VI)	**(869 408)**	**2 670 702**
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I – II + II – IV + V – IV)	**(865 939)**	**2 555 050**
Produits exceptionnels (VII)		400 518
Charges exceptionnelles (VIII)		526 300
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)		**(125 782)**
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	(12 918)	178 658
TOTAL DES PRODUITS (I + II + V + VII)	**2 010 474**	**7 250 591**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**2 863 495**	**4 999 982**
BENEFICE ou PERTE	**(853 021)**	**2 250 609**

(1) Dont produits concernant les entités liées :
(2) Dont intérêts concernant les entités liées :

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

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

1.1. Présentation de la société

La société Abeille Assurances Ventures a pour objet social la prise de toutes participations majoritaires ou minoritaires directes ou indirectes dans toutes entreprises. La durée de l'exercice est de 12 mois et s'étend sur la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.
Le total du bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025 est de 42 055 576 euros. Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un résultat déficitaire de (853 021) euros.

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

1.2. Faits marquants de l'exercice

Au cours de l'exercice 2025, Abeille Assurances Ventures a fait face à plusieurs appels de fonds :

Appel de fonds de **Alma Mundi Insurtech** :

- Le 09 mai 2025, appel de fonds pour un montant de 666 667 euros.

Appel de fonds de **Portage 3 Ventures III** :

- Le 4 mars 2025, appel de fonds pour un montant de 149 145 dollars américains, converti en 138 236 euros.
- Le 03 juin 2025, appel de fonds pour un montant de 95 386 dollars américains, converti en 83 602 euros.
- Le 25 août 2025, appel de fonds pour un montant de 268 912 dollars américains, converti en 231 316 euros.
- Le 25 novembre 2025, appel de fonds pour un montant de 70 136 dollars américains, converti en 60 989 euros.

Appel de fonds de **Portage Ventures IV** :

- Le 12 mars 2025, appel de fonds pour un montant de 157 645 dollars américains, converti en 144 607 euros.
- Le 05 juin 2025, appel de fonds pour un montant de 115 551 dollars américains, converti en 101 565 euros.
- Le 25 août 2025, appel de fonds pour un montant de 390 629 dollars américains, converti en 334 998 euros.
- Le 21 novembre 2025, appel de fonds pour un montant de 231 732 dollars américains, converti en 203 943 euros.

Docusign Envelope ID: FD47CAD3-8787-8962-8100-A8D5EDE354D6

Appel de fonds de **Jeito** :

- Le 11 février 2025, appel de fonds pour un montant de 175 000 euros.
- Le 06 avril 2025, appel de fonds pour un montant de 200 000 euros.
- Le 02 mai 2025, appel de fonds pour un montant de 29 000 euros.
- Le 28 juillet 2025, appel de fonds pour un montant de 150 000 euros.
- Le 16 septembre 2025, appel de fonds pour un montant de 220 000 euros.
- Le 20 novembre 2025, appel de fonds pour un montant de 80 000 euros.
- Le 17 décembre 2025, appel de fonds pour un montant de 270 000 euros.

Appel de fonds de **Jeito II** :

- Le 08 avril 2025, appel de fonds pour un montant de 108 500 euros.

Appel de fonds de **Blackfin** :

- Le 07 janvier 2025, appel de fonds pour un montant de 250 000 euros.
- Le 07 mai 2025, appel de fonds pour un montant de 450 000 euros.
- Le 27 novembre 2025, appel de fonds pour un montant de 650 000 euros.

Appel de fonds de **NewAlpha** :

- Le 17 mars 2025, appel de fonds pour un montant de 65 100 euros.
- Le 13 juin 2025, appel de fonds pour un montant de 14 400 euros.
- Le 10 octobre 2025, appel de fonds pour un montant de 15 000 euros.
- Le 07 décembre 2025, appel de fonds pour un montant de 14 400 euros.

Appel de fonds de **Speedinvest** :

- Le 27 mars 2025, appel de fonds pour un montant de 1 035 000 euros.
- Le 16 octobre 2025, appel de fonds pour un montant de 800 000 euros.

Docusign Envelope ID: FD47CAD3-8787-8962-8100-A8D5EDE354D6

Chapitre 2 – Principes, règles et méthodes comptables

2.1. Règles générales

Les Comptes Annuels ont été élaborés et présentés conformément aux principes et méthodes définis par le règlement de l'Autorité des Normes Comptables N°2022-06 du 04/11/2022, modifiant le règlement de l'ANC N°2014-03 du 05/06/2014, applicable aux exercices ouverts à compter du 01/01/2025.
Les conventions générales comptables ont été appliquées en conformité avec le Plan Comptable Général, dans le respect du principe de prudence, et suivant les hypothèses de base suivantes :

- Continuité de l'exploitation,
- Indépendance des exercices,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en Euros.
La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après.

2.2. Changements de méthodes comptables

Le changement de réglementation apporté par l'adoption du règlement ANC N°2022-06 induit un changement de méthode comptable, notamment une nouvelle nomenclature des comptes, et une nouvelle présentation des présents états financiers.
Ce changement est sans incidence significative sur les comptes de la Société, hormis en matière de présentation du résultat des cessions des titres, désormais enregistrées en résultat courant et non plus en résultat exceptionnel par nature.

2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles

Immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées :

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

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

Amortissements

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

- Logiciel : 1 à 3 ans
- Matériel de bureau : 5 ans
- Matériel informatique : 2 à 3 ans
- Agencement et installation : 8 ans

Docusign Envelope ID: FD47CAD3-8787-8962-8100-A8D5EDE354D6

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

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

Test de dépréciation

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

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

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

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

2.4. Immobilisations financières

Date d'acquisition	Titres	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Stock de dépréciation au 31/12/2025
21/11/2019 et 04/05/2023 28/08/2023 et 13/12/2023 20/03/2024 et 27/11/2024	Portag3 Ventures II	14 236 680	14 236 680	
31/12/2019 et 10/01/2023 02/05/2023 et 21/06/2023 18/07/2023 et 08/09/2023 14/01/2024 et 02/02/2024 20/04/2024 et 06/05/2024 07/06/2024 et 17/07/2024 16/09/2024 et 25/10/2024 21/11/2024 et 11/12/2024 11/02/2025 et 06/04/2025 02/05/2025 et 28/07/2025 16/09/2025 et 20/11/2025 17/12/2025	Jeito	8 544 869	6 301 995	2 242 874
18/11/2024 08/04/2025	Jeito 2	910 000	729 356	180 644
29/06/2018	Fundvisory	1 040 636	1 040 636	
13/09/2018 et 20/11/2019	H4D	9 199 987		9 199 987
10/10/2024 12/03/2025 et 05/06/2025 25/08/2025 et 21/11/2025	Portage 4	985 398	882 397	103 001
20/02/2024 09/05/2025	Alma Mundi Insutech	4 166 517	3 295 091	871 426
18/01/2019	Club rating	50 000	50 000	
08/02/2019	Claim Assistance	200 380		200 380
27/06/2019 et 04/07/2019	Institut de l'économie positive	436 733		436 733
02/02/2024 et 29/08/2024 03/10/2024 27/03/2025 et 16/10/2025	Speedinvest	3 707 649	3 707 649	
07/12/2021 et 12/07/2023 18/07/2024 07/01/2025 et 07/05/2025 27/11/2025	Blackfin Tech II	2 650 000	2 512 842	137 158

Date d'acquisition	Titres	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Stock de dépréciation au 31/12/2025
15/07/2021 et 24/04/2023 12/07/2023 et 01/12/2023 17/01/2024 et 24/04/2024 28/05/2024 et 06/08/2024 13/11/2024 04/03/2025 et 03/06/2025 25/08/2025 et 25/11/2025	Portage Ventures III	2 877 301	2 877 301	
04/05/2022 et 27/03/2023 20/06/2023 et 10/07/2023 25/10/2023 et 10/11/2023 12/02/2024 et 05/05/2024 18/03/2024 et 04/06/2024 12/09/2024 et 25/10/2024 12/12/2024 17/03/2025 et 13/06/2025 10/10/2025 et 07/12/2025	New Alpha	2 855 298	2 855 298	
Total		**51 861 448**	**38 489 245**	**13 372 203**

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

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

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

À la clôture de l'exercice, une provision pour dépréciation est enregistrée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

Sur la base des informations communiquées par la direction, une provision pour dépréciation a été comptabilisée à la clôture de l'exercice 2025 comme suit :

- Les titres **Jeito** : dépréciation constatée en 2025 à hauteur de 2 242 874 euros.
- Les titres **Jeito II** : dépréciation constatée en 2025 à hauteur de 123 237 euros.
- Les titres **Alma mundi** : dépréciation constatée en 2025 à hauteur de 363 263 euros.
- Les titres **Portage 4 Ventures IV** : dépréciation constatée en 2025 à hauteur 57 562 euros.
- Les titres **Blackfin** : reprise sur dépréciation constatée en 2025 à hauteur de 97 192 euros.
- Les titres **New Alpha** : reprise sur dépréciation constatée en 2025 à hauteur de 80 418 euros.

2.5. Créances et Dettes

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

Docusign Envelope ID: FD47CAD3-8787-8962-8100-A8D5EDE354D6

2.6. Opérations en devise

Au cours de l'exercice, les dettes et créances en devise sont comptabilisées au cours du jour de l'opération.
Les charges et produits en devise sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

2.7. Provisions

Les provisions sont comptabilisées dès lors qu'il apparaît un passif dont l'échéance ou le montant ne peut pas être déterminé de façon précise.
Le passif est un élément du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est-à-dire une obligation de l'entreprise à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Chapitre 3 – Tableaux de l'annexe

3.1. Tableau des immobilisations

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	De l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles						
Total immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions :						
Constructions sur sol propre						
Constructions sur sol d'autrui						
Insta. générales, agenc. des constructions						
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels						
Autres immobilisations corporelles :						
Inst. générales, agencements, amén. divers						
Matériel de transport						
Matériel de bureau et mobilier informatique						
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes						
Total immobilisations corporelles						
Immobilisations financières						
Participations						
Autres titres immobilisés	45 334 339			6 527 110		
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Prêts et autres immobilisations financières						
Total immobilisations financières	**45 334 339**			6 527 110		
TOTAL GENERAL	**45 334 339**			**6 527 110**		

	Ventilation des diminutions					Montant brut à la clôture de l'exercice
	Virements		Sorties			
	De poste à poste	Vers actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service	
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles						
Total immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions :						
Constructions sur sol propre						
Constructions sur sol d'autrui						
Insta. générales, agenc. des constructions						
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels						
Autres immobilisations corporelles :						
Inst. générales, agencements, amén. divers						
Matériel de transport						
Matériel de bureau et mobilier informatique						
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes						
Total immobilisations corporelles						
Immobilisations financières						
Participations						
Autres titres immobilisés						51 861 449
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Prêts et autres immobilisations financières						
Total immobilisations financières						**51 861 449**
TOTAL GENERAL						**51 861 449**

3.2. Détail des dépréciations

Dépréciations	01/01/2025	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Incorporelles				
Corporelles				
Titres mis en équivalence				
Titres de participation				
Autres immobilisations	10 762 877	2 837 297	227 971	13 372 203
TOTAL GENERAL	**10 762 877**	**2 837 297**	**227 971**	**13 372 203**

3.3. Etat des échéances des créances et dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières			
Total actif immobilisé			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	165 740	165 740	
Taxe sur la valeur ajoutée			
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)			
Débiteurs divers	71 096	71 096	
Total actif circulant	**236 836**	**236 836**	
Charges constatées d'avance			
TOTAL GENERAL	**236 836**	**236 836**	
(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)			

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit à un an maxi				
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit à + d'un an				
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	57 931	57 931		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)				
Autres dettes	10 012	10 012		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	**67 943**	**67 943**		
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés				

3.4. Charges à payer

Nature des charges	31/12/2025
Dettes financières	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commande en cours	
Total dettes financières	

Dettes d'exploitation	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	57 931
Dettes fiscales et sociales	
Total dettes d'exploitation	**57 931**

Dettes diverses	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	10 012
Total dettes diverses	**10 012**

Autres	
RRR à accorder, avoirs à établir	
Total autres dettes	
TOTAL	**67 943**

3.5. Produits à recevoir

Produits à recevoir	31/12/2025
Immobilisations financières	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Total immobilisations financières	
Créances	
Créances clients et comptes rattachés	
Stock de franchise de loyer	
Autres créances	65 000
Total créances	
Disponibilités et divers	
Valeurs mobilières de placement	
Disponibilités	
Total disponibilités et divers	
Autres	
Intérêts courus – Associés	
Total autres	
TOTAL GENERAL	**65 000**

3.6. Détail des amortissements

	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement	Mode d'amortissement	Amort. cumulés à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des dotations			Amort. cumulés à la clôture de l'exercice
				Compléments liés à une réevaluation	Sur éléments amortis selon mode linéaire	Sur éléments amortis selon autre mode	
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement et de développement							
Fonds commercial							
Autres postes d'immobilisations incorporelles							
Total immobilisations incorporelles							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions :							
- Constructions sur sol propre	30 à 80 ans	Linéaire					
- Constructions sur sol d'autrui							
- Installations générales, agencements, ...	10 à 15 ans	Linéaire					
Installations techniques, matériel et outillages...							
Autres immobilisations corporelles :							
- Installations générales, agencements, ...							
- Matériel de transport							
- Matériel de bureau et mobilier informatique							
- Emballages récupérables et divers							
Total immobilisations corporelles			**0**		**0**		**0**
TOTAL GENERAL			**0**		**0**		**0**

Docusign Envelope ID: FD47CAD3-8787-8962-8100-A8D5EDE354D6

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

4.1 Actif immobilisé

L'actif immobilisé net est constitué de titres immobilisés de l'activité de portefeuille d'une valeur totale de 38 489 246 euros (Cf 2.4 Immobilisations financières)

4.2 Capitaux propres

4.2.1 Capital social

Le capital social est composé de 50 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 euro, représentant un total de 50 000 000 euros. Au cours de l'exercice 2025, le capital social est demeuré inchangé.

4.2.2 Affectation du résultat

Selon le procès verbal des décisions de l'associé unique du 27 juin 2025, l'ensemble du résultat bénéficiaire de l'exercice 2024, s'élevant à 2 250 609 euros, a été affecté en report à nouveau, qui est ainsi porté de (9 409 955) euros à (7 159 346) euros.

4.2.3 Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres	01/01/2025	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Capital social	50 000 000			50 000 000
Prime				
Réserves légales				
Réserves réglementés				
Autres réserves				
Report à nouveau	(9 409 955)	2 250 609		(7 159 346)
Résultat de l'exercice 31/12/2024	2 250 609		2 250 609	
Résultat de l'exercice 31/12/2025		(853 021)		(853 021)
Provisions réglementées				
TOTAL GENERAL	**42 840 654**	**1 397 588**	**2 250 609**	**41 987 633**

Docusign Envelope ID: FD47CAD3-8787-8962-8100-A8D5EDE354D6

4.3 Disponibilités

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

4.4 Charges et produits financiers

Les charges et produits financiers sont composés par la suite :

(En Euro)

Produits financiers	31/12/2025	31/12/2024
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	**1 553 143**	**5 652 488**
Dividende des titres immobilisés	**1 553 143**	**5 652 488**
Jeito	1 489 740	5 394 000
Portage 3 Ventures II	60 826	258 488
Portage 4	2 577	
Autres intérêts et produits assimilés	**186 775**	**261 022**
Reprise sur provision et transferts de charges	**177 610**	**787 771**
TOTAL	**1 917 529**	**6 701 281**
Charges financières	**2025**	**2024**
Dotations financières aux amortissements et provisions	**2 786 936**	**3 839 249**
Intérêts et charges assimilé	**0**	**294 683**
TOTAL	**2 786 936**	**4 179 371**

a. Charges et produits exceptionnels

Le changement de réglementation apporté par l'adoption du règlement ANC N°2022-06 induit un changement de méthode comptable, notamment une nouvelle nomenclature des comptes, et une nouvelle présentation des présents états financiers.
Ce changement est sans incidence significative sur les comptes de la Société, hormis en matière de présentation du résultat des cessions des titres, désormais enregistrées en résultat courant et non plus en résultat exceptionnel par nature.
Aucun produit et charge à caractère exceptionnel n'a été constaté sur l'exercice 2025.

Docusign Envelope ID: FD47CAD3-8787-8962-8100-A8D5EDE354D6

Chapitre 5 – Autres informations

5.1. Effectif salarié

Au 31 décembre 2025, la société ne compte aucun salarié.

5.2. Honoraires CAC

Honoraires des commissaires aux comptes	
Honoraires afférents à la certification des comptes	16 974
Honoraires afférents à la certification des informations en matière de durabilité	
Honoraires afférents aux services autres que la certification de comptes et la certification des informations en matière de durabilité	
Total	**16 974**

5.3. Identité de la société mère consolidant les comptes de la société

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	AEMA GROUPE
Siège	129 QUAI DU PRESIDENT ROOSEVELT, 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX
N° d'identification si entité française	49375426100102
Lieu où des copies des états consolidés peuvent être obtenues	129 QUAI DU PRESIDENT ROOSEVELT, 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX

5.4 Intégration fiscale

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

5.5 Impôts sur les sociétés

Au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2025, la société présente un résultat déficitaire de (853 021) euros.

5.6 Situation et évolution de la société au cours de l'exercice

Néant

Docusign Envelope ID: FD47CAD3-8787-8962-8100-A8D5EDE354D6

5.7 Evénements postérieurs à la clôture

Les opérations militaires débutées le 28 février 2026 en Iran provoquent une instabilité sur l'économie mondiale. Ces événements induits pourraient avoir un impact général sur les marchés et donc un impact sur la performance, la valorisation, la volatilité ou la liquidité des actifs. A ce jour, ces risques sont toutefois difficilement chiffrables et il est difficile d'avoir une visibilité sur les impacts à moyen et long terme, mais ils feront l'objet d'un suivi au regard de l'évolution de la situation sur l'année 2026.

ABEILLE ASSURANCES VENTURES

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)

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

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ABEILLE ASSURANCES VENTURES relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport.

PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine
Téléphone : +33 (0)1 56 57 58 59

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans l'annexe aux comptes annuels, au paragraphe 2.2 Changements de méthodes comptables du chapître 2 Principes, règles ét méthodes comptables.

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.

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

Vérifications spécifiques

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

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique

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

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

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

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

2026.06.29 17:27:34 +0200



Abeille Assurances Ventures

70 AVENUE DE L'EUROPE

92270 BOIS-COLOMBES

Comptes au 31/12/2025

Sommaire:

BILAN ACTIF 1
BILAN PASSIF 2
COMPTE DE RESULTAT (partie 1) 3
COMPTE DE RESULTAT (partie 2) 4
ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS 5
Chapitre 1 - Présentation de la société et faits marquants de l'exercice 5
1.1. Présentation de la société 5
1.2. Faits marquants de l'exercice 5
Chapitre 2 – Principes, règles et méthodes comptables 7
2.1. Règles générales 7
2.2. Changements de méthodes comptables 7
2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles 7
2.4. Immobilisations financières 9
2.5. Créances et Dettes 11
2.6. Opérations en devise 11
2.7. Provisions 11
Chapitre 3 – Tableaux de l'annexe 12
3.1. Tableau des immobilisations 12
3.2. Détail des dépréciations 13
3.3. Etat des échéances des créances et dettes 14
3.4. Charges à payer 15
3.5. Produits à recevoir 15
Chapitre 4 - Notes sur le bilan et le compte de résultat 16
4.1 Actif immobilisé 16
4.2 Capitaux propres 16
4.2.1 Capital social 16
4.2.2 Affectation du résultat 16
4.2.3 Tableau de variation des capitaux propres 16
4.3 Charges et produits financiers 17
4.4 Charges et produits exceptionnels 17
4.5 Disponibilités 17
Chapitre 5 – Autres informations 18

5.1. Effectif salarié 18
5.2. Honoraires CAC 18
5.3. Identité de la société mère consolidant les comptes de la société 18
5.4. Intégration fiscale 18
5.5. Impôts sur les sociétés 18
5.6. Situation et évolution de la société au cours de l'exercice 18
5.7. Evénements postérieurs à la clôture 18

BILAN ACTIF

	Brut	Amortissements et dépréciations	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avance et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avance et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés	51 861 449	13 372 203	38 489 246	34 571 462
Prêts				
Autres immobilisations financières				
TOTAL ACTIF IMMOBILISE (III)	**51 861 449**	**13 372 203**	**38 489 246**	**34 571 462**
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avance et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	236 836		236 836	65 000
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit et appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	3 329 494		3 329 494	8 468 784
TOTAL ACTIF CIRCULANT (IV)	**3 566 330**		**3 566 330**	**8 533 784**
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursement des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation – Actif (VII)				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF	**55 427 779**	**13 372 203**	**42 055 576**	**43 105 246**

(1) dont droit au bail (2) dont part à moins d'un an (3) dont à moins d'un an 236 836,40

BILAN PASSIF

	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Capital social **Dont versé :** 50 000 000,00	50 000 000	50 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Écarts de réévaluation		
Écarts d'équivalence		
Réserves		
Réserve légale		
Réserves statuaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	(7 159 346)	(9 409 955)
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	**(853 021)**	**2 250 609**
Subventions d'investissements		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	**41 987 633**	**42 840 654**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL DES PROVISIONS (II)		
Dettes financières		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers (2)		
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	57 931	70 486
Dettes fiscales et sociales		178 658
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	10 012	15 448
Produits constatés d'avance		
TOTAL DES DETTES (III) (1)	**67 943**	**264 592**
Ecarts de conversion et différences d'évaluation – Passif (IV)		
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + II + IV)	**42 055 576**	**43 105 246**

(1) dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)
(2) dont emprunts participatifs

COMPTE DE RESULTAT (partie 1)

	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Produits d'exploitation		
Vente de marchandises		
Production vendue		
Montant net du chiffre d'affaires		
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	92 945	
Autres produits		
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	**92 945**	
Charges d'exploitation		
Achat de marchandises		
Variation de stocks (achat de marchandises)		
Achat de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks (matières premières et approvisionnements)		
Autres achats et charges externes (1)	69 453	100 204
Impôts, taxes et versements assimilés	20 024	15 448
Salaires		
Cotisations sociales		
Dotations aux amortissements et aux dépréciations		
Dotations aux amortissements sur immobilisations		
Dotations aux dépréciations sur immobilisations		
Dotations aux dépréciations sur actif circulant		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges		
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)	**89 477**	**115 652**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**3 468**	**(115 652)**

(1) Y compris :
Redevances de crédit-bail mobilier
Redevances de crédit-bail immobilier

COMPTE DE RESULTAT (partie 2)

	Net 31/12/2025	Net 31/12/2024
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers (1)		
De participation		
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 553 143	5 652 488
Autres intérêts et produits assimilés	186 775	261 022
Reprises sur dépréciations et provision	177 610	936 563
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)	**1 917 529**	**6 850 073**
Charges financières		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	2 786 936	3 884 688
Intérêts et charges assimilées (2)		294 683
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)	**2 786 936**	**4 179 371**
RESULTAT FINANCIER (V – VI)	**(869 407)**	**2 670 702**
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I – II + II – IV + V – IV)	**(865 939)**	**2 555 050**
Produits exceptionnels (VII)		400 518
Charges exceptionnelles (VIII)		526 300
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)		**(125 782)**
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	(12 918)	178 658
TOTAL DES PRODUITS (I + II + V + VII)	**2 010 474**	**7 250 591**
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	**2 863 495**	**4 999 982**
BENEFICE ou PERTE	**(853 021)**	**2 250 609**

(1) Dont produits concernant les entités liées :
(2) Dont intérêts concernant les entités liées :

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

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

1.1. Présentation de la société

Abeille Assurances Ventures, a pour objet social la prise de toutes participations majoritaires ou minoritaires directes ou indirectes dans toutes entreprises. La durée de l'exercice est de 12 mois et s'étend sur la période du 01/01/2025 au 31/12/2025.

Le total du bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2025 est de 42 055 576 euros. Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de : (853 021) euros.

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

1.2. Faits marquants de l'exercice

Au cours de l'exercice 2025, Abeille Assurances Ventures a fait face à plusieurs appels de fonds :

Appel de fonds de **Alma Mundi Insurtech** :

- Le 09 mai 2025, appel de fonds pour un montant de 666 667 €.

Appel de fonds de **Portage 3 Ventures III** :

- Le 4 mars 2025, appel de fonds pour un montant de 149 145 $, converti en 138 236 €.
- Le 03 juin 2025, appel de fonds pour un montant de 95 386 $, converti en 83 602 €.
- Le 25 août 2025, appel de fonds pour un montant de 268 912 $, converti en 231 316 €.
- Le 25 novembre 2025, appel de fonds pour un montant de 70 136 $, converti en 60 989 €.

Appel de fonds de **Portage Ventures IV** :

- Le 12 mars 2025, appel de fonds pour un montant de 157 645 $, converti en 144 607 €.
- Le 05 juin 2025, appel de fonds pour un montant de 115 551 $, converti en 101 565 €.
- Le 25 août 2025, appel de fonds pour un montant de 390 629 $, converti en 334 998 €.
- Le 21 novembre 2025, appel de fonds pour un montant de 231 732 $, converti en 203 943 €.

Appel de fonds de **Jeito** :

- Le 11 février 2025, appel de fonds pour un montant de 175 000 €.
- Le 06 avril 2025, appel de fonds pour un montant de 200 000 €.
- Le 02 mai 2025, appel de fonds pour un montant de 29 000 €.
- Le 28 juillet 2025, appel de fonds pour un montant de 150 000€.
- Le 16 septembre 2025, appel de fonds pour un montant de 220 000€.
- Le 20 novembre 2025, appel de fonds pour un montant de 80 000 €.
- Le 17 décembre 2025, appel de fonds pour un montant de 270 000 €.

Appel de fonds de **Jeito II** :

- Le 08 avril 2025, appel de fonds pour un montant de 108 500 €.

Appel de fonds de **Blackfin** :

- Le 07 janvier 2025, appel de fonds pour un montant de 250 000 €.
- Le 07 mai 2025, appel de fonds pour un montant de 450 000 €.
- Le 27 novembre 2025, appel de fonds pour un montant de 650 000 €.

Appel de fonds de **NewAlpha** :

- Le 17 mars 2025, appel de fonds pour un montant de 65 100 €.
- Le 13 juin 2025, appel de fonds pour un montant de 14 400 €.
- Le 10 octobre 2025, appel de fonds pour un montant de 15 000 €.
- Le 07 décembre 2025, appel de fonds pour un montant de 14 400 €.

Appel de fonds de **Speedinvest** :

- Le 27 mars 2025, appel de fonds pour un montant de 1 035 000€.
- Le 16 octobre 2025, appel de fonds pour un montant de 800 000€.

Chapitre 2 – Principes, règles et méthodes comptables

2.1. Règles générales

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 ont été établis en conformité avec les règles générales d'établissement et de présentation des comptes et notamment avec le plan comptable général en vigueur, le règlement ANC 2014-03.
Les conventions générales comptables ont été appliquées en conformité avec le Plan Comptable Général, dans le respect du principe de prudence, et suivant les hypothèses de base suivantes :

- Continuité de l'exploitation,
- Indépendance des exercices,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en Euros.
La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.
Les principales méthodes utilisées sont présentées ci-après.

Les états financiers ont été établis en conformité avec :

- La version consolidée du règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2022-06 relatif au plan comptable général;
- Les articles L123-12 à L123-28 du Code du Commerce.

2.2. Changements de méthodes comptables

Le règlement ANC n° 2022-06, homologué le 30 décembre 2023, modifie le Plan comptable général et s'applique à compter du 1er janvier 2025. Notamment, il modifie la définition du résultat exceptionnel, supprime la technique des transferts de charges et modifie les modèles d'états financiers. Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2025 sont établis et présentés conformément aux dispositions de ce règlement. Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ne sont pas retraités rétrospectivement des nouvelles règles. Le changement est sans incidence significative sur les comptes de la société, hormis en matière de présentation du résultat des cessions des titres, désormais enregistrées en résultat courant et non plus en résultat exceptionnel par nature.

2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles

Immobilisations

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées :

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

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

Amortissement

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

- Logiciel : 1 à 3 ans

- Matériel de bureau : 5 ans
- Matériel informatique : 2 à 3 ans
- Agencement et installation : 8 ans

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

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

Test de dépréciation

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

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

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

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

2.4. Immobilisations financières

Date d'acquisition	Titres	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Stock de dépréciation au 31/12/2025
21/11/2019 et 04/05/2023 28/08/2023 et 13/12/2023 20/03/2024 et 27/11/2024	Portag3 Ventures II	14 236 680	14 236 680	
31/12/2019 et 10/01/2023 02/05/2023 et 21/06/2023 18/07/2023 et 08/09/2023 14/01/2024 et 02/02/2024 20/04/2024 et 06/05/2024 07/06/2024 et 17/07/2024 16/09/2024 et 25/10/2024 21/11/2024 et 11/12/2024 11/02/2025 et 06/04/2025 02/05/2025 et 28/07/2025 16/09/2025 et 20/11/2025 17/12/2025	Jeito	8 544 869	6 301 995	2 242 874
18/11/2024 08/04/2025	Jeito 2	910 000	729 356	180 644
29/06/2018	Fundvisory	1 040 636	1 040 636	
13/09/2018 et 20/11/2019	H4D	9 199 987		9 199 987
10/10/2024 12/03/2025 et 05/06/2025 25/08/2025 et 21/11/2025	Portage 4	985 398	882 397	103 001
20/02/2024 09/05/2025	Alma Mundi Insurtech	4 166 517	3 295 091	871 426
18/01/2019	Club rating	50 000	50 000	
08/02/2019	Claim Assistance	200 380		200 380
27/06/2019 et 04/07/2019	Institut de l'économie positive	436 733		436 733
02/02/2024 et 29/08/2024 03/10/2024 27/03/2025 et 16/10/2025	Speedinvest	3 707 649	3 707 649	
07/12/2021 et 12/07/2023 18/07/2024 07/01/2025 et 07/05/2025 27/11/2025	Blackfin Tech II	2 650 000	2 512 842	137 158

Date d'acquisition	Titres	Valeur d'achat	Valeur d'inventaire	Stock de dépréciation au 31/12/2025
15/07/2021 et 24/04/2023 12/07/2023 et 01/12/2023 17/01/2024 et 24/04/2024 28/05/2024 et 06/08/2024 13/11/2024 04/03/2025 et 03/06/2025 25/08/2025 et 25/11/2025	Portage Ventures III	2 877 301	2 877 301	
04/05/2022 et 27/03/2023 20/06/2023 et 10/07/2023 25/10/2023 et 10/11/2023 12/02/2024 et 05/05/2024 18/03/2024 et 04/06/2024 12/09/2024 et 25/10/2024 12/12/2024 17/03/2025 et 13/06/2025 10/10/2025 et 07/12/2025	New Alpha	2 855 298	2 855 298	
Total		**51 861 448**	**38 489 245**	**13 372 203**

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

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

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

À la clôture de l'exercice, une provision pour dépréciation est enregistrée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nette comptable.

Sur la base des informations communiquées par la direction, une provision pour dépréciation a été comptabilisée à la clôture de l'exercice 2025 comme suit :

- Les titres **Jeito** : dépréciation constatée en 2025 à hauteur de 2 242 874 euros.
- Les titres **Jeito II** : dépréciation constatée en 2025 à hauteur de 123 237 euros.
- Les titres **Alma mundi** : dépréciation constatée en 2025 à hauteur de 363 263 euros.
- Les titres **Portage 4 Ventures IV** : dépréciation constatée en 2025 à hauteur 57 562 euros.
- Les titres **Blackfin** : reprise sur dépréciation constatée en 2025 à hauteur de 97 192 euros.
- Les titres **New Alpha** : reprise sur dépréciation constatée en 2025 à hauteur de 80 418 euros.

2.5. Créances et Dettes

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

2.6. Opérations en devise

Au cours de l'exercice, les dettes et créances en devise sont comptabilisées au cours du jour de l'opération.
Les charges et produits en devise sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération.

2.7. Provisions

Les provisions sont comptabilisées dès lors qu'il apparaît un passif dont l'échéance ou le montant ne peut pas être déterminé de façon précise.
Le passif est un élément du patrimoine ayant une valeur économique négative pour l'entité, c'est-à-dire une obligation de l'entreprise à l'égard d'un tiers dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Chapitre 3 – Tableaux de l'annexe

3.1. Tableau des immobilisations

	Montant brut à l'ouverture de l'exercice	Ventilation des augmentations				
		Virements		Entrées		
		De poste à poste	De l'actif circulant	Acquisitions	Apports	Créations
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles						
Total immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions :						
Constructions sur sol propre						
Constructions sur sol d'autrui						
Insta. générales, agenc. des constructions						
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels						
Autres immobilisations corporelles :						
Inst. générales, agencements, amén. divers						
Matériel de transport						
Matériel de bureau et mobilier informatique						
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes						
Total immobilisations corporelles						
Immobilisations financières						
Participations	45 334 339			6 766 067		
Autres titres immobilisés						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille						
Prêts et autres immobilisations financières						
Total immobilisations financières	**45 334 339**			6 766 067		
TOTAL GENERAL	**45 334 339**			**6 766 067**		

	Ventilation des diminutions					Montant brut à la clôture de l'exercice
	Virements		Sorties			
	De poste à poste	Vers actif circulant	Cessions	Scissions	Mises hors service	
Immobilisations incorporelles						
Frais d'établissement et de développement						
Autres postes d'immobilisations incorporelles						
Total immobilisations incorporelles						
Immobilisations corporelles						
Terrains						
Constructions :						
Constructions sur sol propre						
Constructions sur sol d'autrui						
Insta. générales, agenc. des constructions						
Inst. techniques, mat. , et outillages industriels						
Autres immobilisations corporelles :						
Inst. générales, agencements, amén. divers						
Matériel de transport						
Matériel de bureau et mobilier informatique						
Emballages récupérables et divers						
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes						
Total immobilisations corporelles						
Immobilisations financières						
Participations						
Autres titres immobilisés						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille			238 958			51 861 448
Prêts et autres immobilisations financières						
Total immobilisations financières			**238 958**			**51 861 448**
TOTAL GENERAL			**238 958**			**51 861 448**

3.2. Détail des dépréciations

Dépréciations	01/01/2025	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Incorporelles				
Corporelles				
Titres mis en équivalence				
Titres de participation				
Autres immobilisations	10 762 877	2 786 936	177 610	13 372 203
TOTAL GENERAL	**10 762 877**	**2 786 936**	**177 610**	**13 372 203**

3.3. Etat des échéances des créances et dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières			
Total actif immobilisé			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créances représentatives de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices	165 740	165 740	
Taxe sur la valeur ajoutée			
Autres impôts, taxes et versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)			
Débiteurs divers	71 096	71 096	
Total actif circulant	**236 836**	**236 836**	
Charges constatées d'avance			
TOTAL GENERAL	**236 836**	**236 836**	
(1) Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
(1) Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)			

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit à un an maxi				
Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit à + d'un an				
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	57 931	57 931		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)				
Autres dettes	10 012	10 012		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL GENERAL	**67 943**	**67 943**		
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
(2) Montant des emprunts et dettes dus aux associés				

3.4. Charges à payer

Nature des charges	31/12/2025
Dettes financières	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	
Avances et acomptes reçus sur commande en cours	
Total dettes financières	

Dettes d'exploitation	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	57 931
Dettes fiscales et sociales	
Total dettes d'exploitation	**57 931**

Dettes diverses	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	10 012
Total dettes diverses	**10 012**

Autres	
RRR à accorder, avoirs à établir	
Total autres dettes	
TOTAL	**67 943**

3.5. Produits à recevoir

Produits à recevoir	31/12/2025
Immobilisations financières	
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Total immobilisations financières	
Créances	
Créances clients et comptes rattachés	
Stock de franchise de loyer	
Autres créances	65 000
Total créances	
Disponibilités et divers	
Valeurs mobilières de placement	
Disponibilités	
Total disponibilités et divers	
Autres	
Intérêts courus – Associés	
Total autres	
TOTAL GENERAL	**65 000**

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

4.1 Actif immobilisé

L'actif immobilisé net est constitué de titres immobilisés de l'activité de portefeuille d'une valeur totale de 489 246 euros (Cf 2.4 Immobilisations financières) 38

4.2 Capitaux propres

4.2.1 Capital social

Le capital social est composé de 50 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 euro, représentant un total de 50 000 000 euros.
Au cours de l'exercice 2025, le capital social est demeuré inchangé.

4.2.2 Affectation du résultat

Selon le procès-verbal des décisions de l'associée unique du 27 juin 2025, l'ensemble du résultat bénéficiaire de l'exercice 2024, s'élevant à 2 250 609 euros, a été affecté en report à nouveau qui est ainsi porté de (9 409 955) euros à (7 159 346) euros.

4.2.3 Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres	01/01/2025	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Capital social	50 000 000			50 000 000,00
Prime				
Réserves légales				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau	(9 409 955)	2 250 609		(7 159 346)
Résultat de l'exercice 31/12/2024	2 250 609		(2 250 609)	
Résultat de l'exercice 31/12/2025			(853 021)	(853 021)
Provisions réglementées				
TOTAL GENERAL	**42 840 654**	**2 250 609**	**(3 103 630)**	**41 987 633**

4.3 Charges et produits financiers

Les charges et produits financiers sont composés par la suite :

(En Euro)

Produits financiers	2025	2024
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	**1 553 143**	**5 652 488**
Dividende des titres immobilisés	**1 553 143**	**5 652 488**
Jeito	1 489 740	5 394 000
Portage 3 Ventures II	60 826	258 488
Portage 4	2 577	
Autres intérêts et produits assimilés	**186 775**	**261 022**
Reprise sur provision et transferts de charges	**177 610**	**936 563**
TOTAL	**1 917 529**	**6 850 073**
Charges financières	**2025**	**2024**
Dotations financières aux amortissements et provisions	**2 786 936**	**3 884 688**
Intérêts et charges assimilées	**0**	**294 683**
TOTAL	**2 786 936**	**4 179 371**

4.4 Charges et produits exceptionnels

Le changement de réglementation apporté par l'adoption du règlement ANC N°2022-06 induit un changement de méthode comptable, notamment une nouvelle nomenclature des comptes et de nouvelles règles comptables, et une nouvelle présentation des présents états financiers.

Le changement possède une incidence en matière de présentation du résultat des cessions des titres, désormais enregistrées en résultat courant et non plus en résultat exceptionnel par nature.

4.5 Disponibilités

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

Chapitre 5 – Autres informations

5.1. Effectif salarié

Au 31 décembre 2025, la société ne compte aucun salarié.

5.2. Honoraires CAC

Honoraires des commissaires aux comptes	
Honoraires afférents à la certification des comptes	14 145
Honoraires afférents à la certification des informations en matière de durabilité	
Honoraires afférents aux services autres que la certification de comptes et la certification des informations en matière de durabilité	
Total	**14 145**

5.3. Identité de la société mère consolidant les comptes de la société

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	
Nom	AEMA GROUPE
Siège	129 QUAI DU PRESIDENT ROOSEVELT, 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX
N° d'identification si entité française	49375426100102
Lieu où des copies des états consolidés peuvent être obtenues	129 QUAI DU PRESIDENT ROOSEVELT, 92130 ISSY-LES-MOULINEAUX

5.4. Intégration fiscale

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

5.5. Impôts sur les sociétés

Au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025, la société présente un résultat déficitaire de 853 021 €.

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

Néant.

5.7. Evénements postérieurs à la clôture

Les opérations militaires débutées le 28 février 2026 en Iran provoquent une instabilité sur l'économie mondiale. Ces événements induits pourraient avoir un impact général sur les marchés et donc un impact sur la performance, la valorisation, la volatilité ou la liquidité des actifs. A ce jour, ces risques sont toutefois difficilement chiffrables et il est difficile d'avoir une visibilité sur les impacts à moyen et long terme mais ils feront l'objet d'un suivi au regard de l'évolution de la situation sur l'année 2026.