

RCS : PARIS Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations
transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1965 B 00886 Numéro SIREN : 301 292 959 Nom ou dénomination : NATIXIS PRIVATE EQUITY
--

Ce dépôt a été enregistré le 27/07/2020 sous le numéro de dépôt 49990



20200499902019

DATE DEPOT : 27/07/2020

N° DE DEPOT : 49990

N° GESTION : 1965B00886

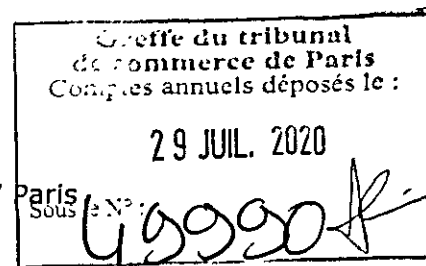
N° SIREN : 301292959

DENOMINATION : NATIXIS PRIVATE EQUITY

ADRESSE : 5-7 rue de Monttessuy 75007 Paris

MILLESIME : 2019

NATIXIS PRIVATE EQUITY
Société par actions simplifiée
au capital de 404 850 649,50 €
Siège social : 5-7, rue de Montessuy 75007 Paris
301 292 959 RCS Paris
(la « Société »)



**PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
DU 26 JUIN 2020**

Première décision

Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019

L'associé unique, après avoir pris connaissance des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et du rapport du Commissaire aux Comptes sur lesdits comptes, approuve les comptes de cet exercice.

Deuxième décision

Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2019

L'Associé unique décide d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2019 déterminé comme suit :

Résultat net comptable de l'exercice	27 339 709,64 €
Report à nouveau	187 117,02 €
Bénéfice net distribuable	27 526 826,66 €

de la façon suivante :

Dividende	27 499 289,40 €
Report à nouveau	27 537,26 €
Total	27 526 826,66 €

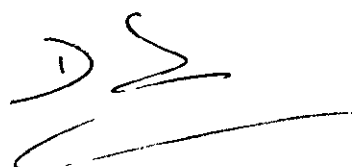
Ce dividende sera mis en paiement le 26 juin 2020.

En application de l'article 243 Bis du Code Général des Impôts, il est rappelé les distributions de dividendes au titre des trois derniers exercices :

Exercice	Nombre d'actions	Dividende net par action*	Montant global du dividende distribué
2016	25 462 305	1,01 €	25 716 928,05 €
2017	25 462 305	1,65 €	42 012 803,25 €
2018	25 462 305	0,88 €	22 406 828,40 €

* Ces dividendes sont éligibles à l'abattement en application des dispositions de l'article 158-3 2° du CGI.

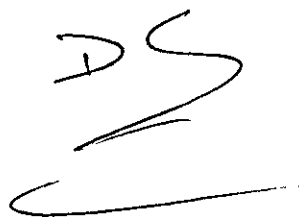
Extrait certifié conforme
Dominique Sabassier
Directeur Général



NATIXIS PRIVATE EQUITY

Société par actions simplifiée
au capital de 404 850 649,50 €
Siège social : 5-7, rue de Monttessuy
75007 Paris
301 292 959 RCS Paris

Comptes annuels
Période du 01/01/2019 au 31/12/2019



NATIS PRIVATE EQUITY

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019 (EN EUROS)

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018	PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES	790	2 862	CAPITAUX PROPRES	473 071 020	468 138 139
Autres immobilisations incorporelles	876 222	876 222	Capital	404 850 650	404 850 650
Amortissements	(875 432)	(873 360)	Primes		
Immobilisations incorporelles en cours			Réserves	40 693 544	40 693 544
Dépreciations			Report à nouveau	187 117	7 053
			Accountés sur dividendes	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORALES	99 674	93 859	Résultat de l'exercice	27 339 710	22 586 893
Mobilier et matériel de bureau, informatique	1 714 146	1 711 033	Provisions réglementées	0	0
Amortissements	(1 675 201)	(1 687 231)			
Matériel de transport	0	0			
Amortissements	0	0			
Installations et agencements	8 586 038	8 578 832			
Amortissements	(8 525 309)	(8 508 774)			
Avances et acomptes et fourn. Immobilisation					
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES NETTES	663 703 654	654 571 607	PROVISIONS POUR RISQUES	10 000 000	10 000 000
Titres de participation	397 572 244	400 284 243	PROVISIONS POUR CHARGES	0	0
Dépreciations	(73 303 067)	(65 038 120)			
Fonds rattachés aux titres de participations, consolidés	0	0			
Dépreciations	0	0			
Fonds rattachés aux titres de participations non consolidés	0	0			
Dépreciations	0	0			
Créances rattachées à des participations	9 077 419	9 248 128			
Dépreciations	(6 568 933)	(5 989 845)			
Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille	12 616 583	12 631 829			
Dépreciations	(9 314 390)	(9 082 564)			
Fonds et Créances rattachés aux T I A P	374 082 804	349 954 630			
Dépreciations	(40 467 330)	(37 444 038)			
Prêts	86 901	86 901	DETTES	242 466 156	320 503 734
Dépreciations	(86 901)	(86 901)	Autres emprunts obligataires		0
Autres immobilisations financières	7 343	7 343	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	20 004 067	80 000 000
Dépreciations	0	0	Dettes financières au verse	0	5 815 752
ACTIF CIRCULANT	60 502 350	142 147 009	Avances et acomptes reçus	0	0
Avances & Acomptes versés	1 003 523	1 529 255	Dettes sur immobilisations financières	217 759 458	228 993 644
Chants et opes rattachés	4 047 476	4 075 325	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 132 682	5 357 632
Provisions pour dépréciation	1 555 060	194 459	Dettes fiscales et sociales	452 455	260 576
Créances sociales & fiscales	0	0	Autres dettes	117 494	76 130
Autres créances	35 000 000	110 000 000			
Provisions pour dépréciation	0	0			
Actif net - Cash Pooling	18 896 311	26 348 060			
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités					
Charges constatées d'avance	1 331 708	1 826 446	Produits constatés d'avance	0	0
Ecart de conversion actif	0	0	Ecart de conversion Passif	0	0
TOTAL ACTIF	725 537 176	798 641 873	TOTAL PASSIF	725 537 176	798 641 873
Engagements donnés	589 348	0	Engagements reçus	0	0

Rapport comptable 31/12/19

NATIXIS PRIVATE EQUITY

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2019 (EN EUROS)

	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS	23 840 102	64 946 726
Plus values de cession des immobilisations financières	22 412 987	34 907 115
Reprises de dépréciations	1 427 115	27 981 690
Produits de cessions des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0
Autres produits	0	2 057 921
CHARGES	(14 028 061)	(45 193 614)
Moins-values de cessions de titres immobilisés	(501 773)	(21 367 142)
Abandon de créances s'participations	0	0
Dotations aux dépréciations	(13 526 288)	(23 826 472)
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0
Autres charges	0	0
RESULTAT DES OPERATIONS EN CAPITAL (avant IS)	9 812 041	19 753 112
COMMISSIONS ET COURTAGES	0	0
PRODUITS FINANCIERS	30 461 796	20 403 255
Produits des titres de participations	29 820 952	18 908 243
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	4 302	4 657
Produits des T.I.A.P.	382 168	79 456
Produits sur créances rattachées aux T.I.A.P.	0	0
Produits de placements de trésorerie	0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	0
Gain de change	220 556	5 129
Autres produits financiers	33 818	1 405 770
AUTRES PRODUITS	14 443	15 889
CHARGES D'EXPLOITATION	(4 218 409)	(3 649 724)
Achats et autres Charges extérieures	(5 602 710)	(6 127 191)
Refacturations de charges d'exploitation	3 941 187	3 182 237
Salaires et Charges sociales (1)	(1 918 486)	(1 868 535)
Refacturations de charges de Personnel	0	0
Impôts, taxes et versements assimilés	(609 893)	(755 548)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(28 507)	(54 795)
Reprise de provisions	0	1 974 108
CHARGES FINANCIERES	(766 373)	(2 569 841)
Intérêts et charges assimilées	(691 653)	(2 434 083)
Différences négatives de change	(74 719)	(135 758)
Charge nette sur cessions des valeurs mobilières de placement	0	0
Dotations aux provisions pour dépréciation	0	0
Autres charges financières	0	0
AUTRES CHARGES	(31)	(5)
RESULTAT des OPERATIONS en REVENUS (avant IS)	25 491 427	14 199 574
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	35 303 467	33 952 686
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(444 232)	4 072
IMPOT SUR LES SOCIETES	(7 519 526)	(11 369 865)
RESULTAT NET TOTAL	27 339 710	22 586 893

(1) Y compris le personnel détaché et intérimaire

2. NOTES SUR LE BILAN

2.1 Immobilisations financières

a) Mouvements comptables de l'exercice sur les titres de participation et autres éléments rattachés

En millions d'euros	Au 31/12/18	Effet TUP	Augmentation	Diminution	Au 31/12/19
Titres de participation	400.3		0.1	(2.8)	397.6
Fonds et créances rattachés aux titres de participation	9.2		0.1	(0.2)	9.1
TOTAL VALEURS BRUTES	409.5	0.0	0.1	(3.0)	406.7
Dépréciations sur titres de participation	65.0		8.7	(0.4)	73.3
Dépréciations sur Fonds et créances rattachés aux titres de participation	6.0		0.6		6.6
Total Dépréciations	71.0	0.0	9.2	(0.4)	79.9
TOTAL VALEURS NETTES	338.5	0.0	-9.1	(2.6)	326.8

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Titres de participation"

Augmentation :

CEPAL CAPITAL DEVELOPPEMENT (0,1M€),

Diminution :

Remboursement nominal NPEI Lux (2.8 M€),

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Fonds et Créances rattachés aux titres de participation" concernent :

Augmentation : Mercosul (0,1 M€)

Diminution : Ventech (0,2 M€)

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Dépréciations sur titres de participations" concernent :

Dépréciations : Cita (0,6 M€), Eurocapital (0.2 M€) NPEI Lux (7.9 M€)

Reprises : Aventure (0,4 M€)

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Dépréciations sur Fonds et créances rattachés aux titres de participations" concernent :

Dépréciation : Natixis Cape (0.2 M€), Mercosul (0,1 M€), NPE Deutschland (0.3 M€)

b) Mouvements comptables de l'exercice sur les TIAP et autres éléments rattachés.

(en millions d'euros)					
En millions d'euros	Au 31/12/18	Effet TUP	Augmentation	Diminution	Au 31/12/19
TIAP	12.6			(0.0)	12.6
Fonds et créances rattachés aux TIAP	350.0		85.1	(60.9)	374.1
TOTAL VALEURS BRUTES	362.6	0.0	85.1	(61.0)	386.7
Dépréciations sur TIAP	9.1		0.4	(0.2)	9.3
Dépréciations sur les éléments rattachés aux TIAP	37.4		3.9	(0.9)	40.5
TOTAL DEPRECIATIONS	46.5	0.0	4.3	(1.0)	49.8
TOTAL VALEURS NETTES	316.1	0.0	80.8	(59.9)	336.9

Les augmentations des TIAP concernent les lignes suivantes :

RAS

Les diminutions des TIAP concernent les cessions et les sorties de portefeuille suivantes :

RAS

Les augmentations des Fonds rattachés aux TIAP concernent :

Naxicap Investment Opportunities II (75 M€), Euro PE Select Opportunities II (8.3 M€), Alliance LBO (7.7 M€), Hostplus (2.7 M€)
Eagle I (0.1 M€), Eagle II (0.2 M€), Private Equity US Opportunities II (0.2 M€), Private Equity US Opportunities III (0.1 M€)

Les diminutions des Fonds rattachés aux TIAP concernent :

Retours de fonds : Bioam (0.1 M€), I-Source (0.1 M€), Cap Decisif II (0.1 M€), Private Equity US Opportunities II (0.3 M€), FCDE II (1.1 M€)
Capital Région 3 (1.7 M€), Dahlia France (6.8 M€), Digital Opportunities Fund (0.5 M€), Eurofideme 2 (1.3 M€), France Selection III (0.9 M€)
Eagle I (1.6 M€), Eagle II (4.8 M€)
Liquidation : Innovacom (0.5 M€)

Cession : Naxicap Investment Opportunities I (39.9 M€) Capital Région 3 (3 M€),

Réduction d'engagement : Naxicap Investment Opportunities I (6.5 M€), Capital Région 3 (1.5 M€), Euro PE Select Opportunities FPCI (1 M€), CNPEF (0.1 M€)

Les dépréciations sur TIAP concernent :

Cap Decisif (0.3 M€)

Les reprises de dépréciations sur TIAP concernent :

So Local (0.2 M€)

Les augmentations des dépréciations sur Fonds rattachés aux TIAP concernent :

Kurma (2.3 M€), Cap Decisif 2 (0.8 M€) Emerlec 2 (0.2 M€), JVP III (0.1 M€), Euro PE Select Opportunities II (0.1 M€), Biam (0.1 M€), I-Source (0.1 M€)
Mali NPEI-QCM II (0.1 M€)

Les reprises de dépréciations sur Fonds rattachés aux TIAP concernent :

Health For Life SCA (0.1 M€), Health For Life FPCI (0.1 M€), DZ Technology (0.1 M€), Innovacom (0.1 M€), Quadrivium (0.1 M€)

c) Valeur estimative des titres de participation et éléments rattachés

(en millions d'euros)			
	Valeur brute au 31/12/19	Valeur nette au 31/12/19	Valeur estimative au 31/12/19
Total Titres de participation	397.6	324.3	407.2
Fonds rattachés	0.0	0.0	0.0
Créances rattachées à des participations	9.1	2.5	2.5
Total	406.6	326.8	409.7

d) Valeur estimative du portefeuille TIAP et éléments rattachés - Décomposition par méthodes

(en millions d'euros)						
Décomposition par méthodes	A l'ouverture			A la Clôture		
	Valeur brute comptable	Valeur nette comptable	Valeur estimative	Valeur brute comptable	Valeur nette comptable	Valeur estimative
Autres méthodes	359.0	313.4	398.7	383.4	335.1	414.3
Actif net réévalué	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Cours de bourse	3.6	2.6	2.6	3.3	1.8	1.8
Prix de revient	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Valeur de rendement	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
TOTAL	362.6	316.1	401.3	386.7	336.9	416.1

e) Echéancier des créances sur titres

(en millions d'euros)				
Total	plus moins		plus d'1 an et moins de 5 ans	plus de 5 ans
	d'1 an			
Créances rattachées aux TP	9.1	0.2	8.9	-
Créances rattachées aux TIAP	2.5	-	2.5	-
TOTAL	11.6	0.2	11.4	0.0

Les créances rattachées aux TP font l'objet d'une dépréciation quand la valeur des titres est déjà dépréciée à 100%

f) Autres immobilisations financières

(en milliers d'euros)		
	2018	2019
Prêts à plus d'un an	87	87
Prêts à moins d'un an	0	0
Dépôts et cautionnements	7	7
Titres d'une société en participation	0	0
TOTAL	94	94

g) Mouvements comptables de l'exercice sur les immobilisations incorporelles et corporelles

(en millions d'euros)				
	Au 31/12/18	Augmentation	Diminution	Au 31/12/19
Immobilisations incorporelles	0.9	0.0		0.9
Immobilisations corporelles	10.3	0.0	0.0	10.3
TOTAL VALEURS BRUTES	11.2	0.0	(0.0)	11.2
Amort.immobilisations incorporelles	0.9	0.0		0.9
Amort.immobilisations corporelles	10.2	0.0	0.0	10.2
Total Amortissements	11.1	0.0	(0.0)	11.1
TOTAL VALEURS NETTES	0.1	0.0	0.0	0.1

2.2. Actif circulant

a) Créances diverses

(en milliers d'euros)		
	2018	2019
. Clients et comptes rattachés	1 529	1 004
. Créances sur l'Etat	4 075	4 047
. Divers	194	1 555
TOTAL	5 799	6 606

b) Echéancier des créances diverses

(en milliers d'euros)				
	moins d'1 an	plus d'1 an et moins de 5 ans	plus de 5 ans	Total
. Clients et comptes rattachés	1 004	-	-	1 004
. Créances sur l'Etat	4 047	-	-	4 047
. Divers	1 555		-	1 555
TOTAL	6 606	0	0	6 606

c) Valeurs mobilières de placement

(en milliers d'euros)				
	Au 31/12/2018 VCN	VL	Au 31/12/2019 VCN	VL
Sicav de trésorerie, VMP et autres placements	0	0	0	0

VCN : Valeur comptable nette

VL : Valeur liquidative

b) Dettes sur immobilisations et comptes rattachés

(en millions d'euros)

Versements à effectuer sur Titres non libérés, Dettes sur Titres	
Valeur au bilan au 31/12/18	229.0
Nouveaux engagements	94.0
Engagements cédés et ajustements engagements	(9.1)
Versements effectués	(96.1)
Valeur au bilan au 31/12/19	217.7

Les nouveaux engagements concernent :

Naxicap Investment Opportunities II (75 M€), Euro PE Select Opportunities II (8,3 M€)

Private Equity US Opportunities III (0,1 M€), Alliance LBO (7.65 M€), Naxicap Opportunities parts B (0.1 M€), Hostplus (2.7 M€)

Cepal CO (0.1 M€)

Les engagements cédés et les ajustements d'engagements concernent essentiellement :

CNPLF (-0.1 M€), Capital Région 3 (-1,5 M€), Euro PE Select Opportunities FPCI (- 1 M€), Naxicap Investment Opportunities (-6,5 M€)

Les versements effectués comprennent essentiellement les appels de fonds suivants :

NIO II (44,8 M€), FIDEPPP 2 (12,4 M€), Euro PE Select Opportunities II (9.6 M€) NIO I (5,1 M€), MV Subordinated IV (4,5 M€)

Digital Opportunities (3,9 M€), CE Développement (3 M€) France Selection III (2,9 M€), Health for Life Capital (1,7 M€)

Private Equity US Opportunities II (0.1 M€), Private Equity US Opportunities III (1.3 M€), Alliance LBO (2.3 M€), FCDE II (0.9 M€)

Quadrivium (0.9 M€), Ventech F (0.8 M€), Eagle II (0,8 M€), Eagle I (0,5 M€), Hostplus (0.6 M€)

c) Détail des titres non libérés

(en millions d'euros)

Dahlia Sicar A	71.14
Naxicap Investment Opportunities II	30.23
Euro PE Select Opportunities II	22.21
FIDEPPP 2	17.88
CNDUE	13.38
Eagle II	9.25
MV Subordinated IV Feeder	9.19
France Selection III	7.52
Digital opportunities Fund	7.12
Health For Life Capital	5.62
Alliance LBO	5.32
DAHLIA France	4.49
FPCI Quadrivium	3.83
NPE Eagle Asia fund	3.43
FCDE II	1.46
HOSTPLUS	2.11
Private Equity US Opportunities III	1.75
FPCI LBO Croissance III	1.16
Private Equity US Opportunities II	0.10
Ventech F	0.15
FPCI BANEXI	0.15
CAPE REGIONE SICILIANA	0.07
Ouest Croissance	0.06
Euro PE Select Opportunities	0.04
Naxicap Investment Opportunities I	0.04
CNP CPE	0.03
GALILEO III	0.02
FPCI Capital Régions III	0.01
FPCI ABP PE	0.00

217.7

Les dettes correspondent à des engagements non appelés sur fonds et titres dont les dates d'appels ne sont pas connues à l'avance.

d) Ecart de conversion

(en milliers d'euros)

	2019	2018
Ecart de conversion Actif	-	-
Ecart de conversion Passif	0	0
TOTAL	0	0

2.3 Variation des Capitaux propres et des provisions pour risques et charges

a) Capitaux propres

	(en milliers d'euros)			
	Capital	Primes Réserves Prov.réglémentées	Résultat de l'exercice et report à nouveau	Total
Situation au 31/12/19 avant répartition	404 851	40 694	187	445 731
Résultat de l'exercice 2019			27 340	27 340
Augmentation/Réduction de capital				0
Proposition d'affectation aux réserves			0	0
Proposition de dividendes			(27 499)	(27 499)
Prime de fusion				0
Situation au 31/12/19 après répartition	404 851	40 694	28	445 572

Le nominal de l'action est de 15,90 euros et le nombre d'actions est 25 462 305 titres.

b) Provisions pour risques et charges

	(en millions d'euros)			
	Au 31/12/18	Augmentation	Diminution	Au 31/12/19
Provisions pour risques	10.0	0.0	0.0	10.0
Provisions pour charges	0.0	0.0	0.0	0.0
TOTAL VALEURS BRUTES	10.0	0.0	0.0	10.0

2.4. Dettes

a) Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit et dettes financières diverses

	(en milliers d'euros)			
	2018	2019		
	Total	Dettes à moins d'un an	Dettes à plus d'un an	Total
Emprunts en devises	0	0	-	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de	80 000		20 004	20 004
Dettes financières diverses	5 816	0	0	0
TOTAL	85 816	0	20 004	20 004

Sur l'année 2019, NPE n'a pas eu recours à une ligne de crédit

e) Détail des charges et produits constatées d'avance

	(en milliers d'euros)
Charges Constatées d'avance d'exploitation	1 232
Produits Constatés d'avance d'exploitation	0

3. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

3.1 Produits financiers - Charges financières

a) Produits du portefeuille (en milliers d'euros)

	2019	2018
Produits sur titres de participations	29 821	18 908
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	4	5
Produits des TIAP	382	79
Produits sur créances rattachées aux TIAP	0	0
Produits de placements de trésorerie	0	0
	<u>30 207</u>	<u>18 992</u>

Les dividendes perçus des filiales sont classés dans les produits sur titres de participations et représentent 29,8 millions d'euros, dont Euro Capital 0,4 M€, Cita 0,5 M€, BP Développement 12,4 M€, Dahlia Sicar 16,0 M€, NPE Deutschland 0,3 M€, Cartera 0,3 M€, Ouest croissance 0,1 M€, Sofinnova 0,04 M€, HDF Capital 0,01 M€

b) Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement (en milliers d'euros)

	2019	2018
Produits nets sur cessions de VMP	<u>0</u>	<u>0</u>

c) Autres Produits financiers (en milliers d'euros)

	2 019	2 018
Gains de change	221	5
Intérêts et produits assimilés	0	0
Reprise de dépréciations sur créances d'intérêt		
Divers	34	1 406
	<u>254</u>	<u>1 411</u>

d) Autres charges financières

(en milliers d'euros)

	2 019	2 018
Intérêts et charges assimilées	692	2 434
Pertes de change	75	136
Dotations aux dépréciations	0	0
Autres charges financières	0	0
	<u>766</u>	<u>2 570</u>
Résultat aut.produits et charges financiers	<u>(512)</u>	<u>(1 159)</u>

3. 2 Charges d'exploitation

(en milliers d'euros)

	2 019	2 018
Achats et autres charges extérieures	1 662	2 945
Salaires et charges sociales	1 918	1 869
Impôts et taxes	610	756
Dotations aux amortissements	29	55
Reprise provision	0	-1 974
	<u>4 218</u>	<u>3 650</u>
Honoraires CAC (Contrôle légal)	117	137

3.3 Résultat des opérations en capital.

	(en millions d'euros)	
	2019	2018
Plus Values de Cessions de titres Immobilisés	22.4	34.9
Reprises de dépréciations sur titres	1.4	28.0
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0.0	0.0
Autres produits	0.0	2.1
Moins Values de Cessions de titres Immobilisés	-0.5	-21.4
Abandon de créances s/ participations	0.0	0.0
Dotations aux dépréciations sur titres	-13.5	-23.8
Values nettes comptables des immobilisations incorporelles et corporelles	0.0	0.0
Autres charges	0.0	0.0
TOTAL	9.8	19.8

Les principales plus values sont liés à la cession de :

Naxicap Investment Opportunities I (5,5 M€), Capital Région 3 (5,3 M€), Euro PE Selec Opportunities FPCI (3,1 M€)

et aux distributions sur les fonds : Dahlia France (2,9 M€), Private Equity US Opportunities II (2,3 M€), Naxicap Secondary Opportunities I (0,9 M€)
 MIV Subordinated IV (0,5 M€), LBO Croissance 3 (0.4 M€), Ventech Capital 2 (0.3 M€), JVP (0,2 M€), Caspian GP (0.2 M€), Eurofideme 2 (0.2 M€)
 Avenir Entreprise (0,3 M€), CNPEF (0.1 M€), Quadriga (0.1 M€)

Les principales moins values concernent :

Innovacom (0.5 M€), BP Innovation (0,028 M€), Leonardo Finance (0,015 M€)

Les principales reprises de dépréciations sont :

Innovacom (0.5 M€), A-Venture (0.4 M€), So Local (0.2 M€), Quadrivium (0.1 M€), DZ Technology (0.1 M€), Health For Life (0.1 M€)

Les principales dépréciations sont :

NPEI Lux (7,9 M€), Kurma (2,3 M€), Cap Decisif II (0.9 M€), Cita (0.6 M€) Finatem (0.3 M€), Cap Decisif (0,3 M€), Natixis Cape (0.2 M€)
 Emertec 2 (0.2 M€), Euro Capital (0.2 M€), JVP III (0.1 M€), Mali NPEI - QCM II (0.1 M€), Bioam (0.1 M€)

3.4 Transferts de charges d'exploitation

Les refacturations de charges d'exploitation concernent des refacturations aux filiales du groupe Natixis, à savoir :

- Achats et autres charges externes : 3 941.19 K€

- Salaires et charges sociales : 0

3.5 Impôts sur les sociétés

	(en milliers d'euros)		
	Résultat avant impôt	Impôt sur les sociétés	Résultat net après impôt
Opérations en capital	9 812	(7 520)	2 293
Opérations en revenus	25 491		25 491
Résultat exceptionnel	(444)		(444)
TOTAL	34 859	(7 520)	27 340

6. IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes annuels de NATIXIS PRIVATE EQUITY font l'objet d'une consolidation par intégration globale dans les comptes de Natixis Investment Managers au capital de 203 827 309 Euros dont le siège social est 43 avenue Pierre Mendès-France, 75013 Paris.

A l'issue d'un contrat d'apport en nature d'actions, Natixis Investment Managers détient directement ou indirectement, depuis le 30 Mars 2018, 100% de Natixis Private Equity.

7. EFFECTIF

	2019	2018
l'effectif moyen de la société en ETP	0	0

4. ENTREPRISES LIEES

(en milliers d'euros)

Postes	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
Participations	168 921	228 652
Créances rattachées à des participations	0	
Créances clients et comptes rattachés	0	0
Autres créances	1 506	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0
Dettes financières diverses	0	
Dettes sur immobilisations financières	71 143	
Produits de participation	16 673	13 289
Autres produits financiers	0	
Charges financières	668	
Total	258 911	241 941

5. ENGAGEMENT HORS BILAN

(en milliers d'euros)

Engagements donnés

Garantie porteurs d'obligations Dahlia A Sicar 0

Engagements reçus

Caution de natixis pour le bail Générali / NPE 989

ETAT DES POSITIONS DE LA SOCIETE FACE AU RISQUE DE CHANGE			
RISQUE DE CHANGE	MONNAIE		TOTAL
	USD	INR	
Actifs Financiers			
Passifs Financiers			
Hors Bilan			
Différentiel			
TOTAL	0	0	0

NATIXIS PRIVATE EQUITY

Société par actions simplifiée

5-7 rue de Monttessuy

75007 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2019

NATIXIS PRIVATE EQUITY

5-7 rue de Monttessuy

75007 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2019

A l'associé unique de la société NATIXIS PRIVATE EQUITY

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 NATIXIS PRIVATE EQUITY relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le président le 9 juin 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

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 qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Comme indiqué dans la note 1.4 de l'annexe, les titres sont évalués à leur valeur d'utilité en retenant une approche multicritère. Dans le cadre de notre appréciation de ces estimations, nous avons examiné les éléments ayant conduit à la détermination des valeurs d'utilité pour les principales lignes de portefeuille.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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 arrêté le 9 juin 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'associé unique appelé à statuer sur les comptes.

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.441-4 du code de commerce.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

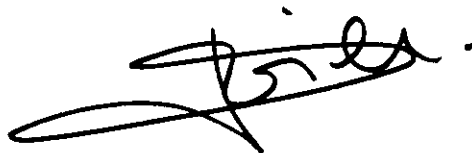
Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

Paris-La Défense, le 22 juin 2020

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'A. Pannier', with a stylized flourish at the end.

Anne-Elisabeth PANNIER

NATIMIN PRIVATE EQUITY

BILAN AU 31 DECEMBRE 2019 (EN FLROS)

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018	PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES	790	2 862			
Autres immobilisations incorporelles	876 222	876 222	CAPITAUX PROPRES	473 073 020	468 138 139
Amortissements	(875 432)	(875 360)			
Immobilisations incorporelles en cours			Capital	404 850 650	404 810 650
Depreciations			Primes		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	99 674	93 859	Reserves	40 693 544	40 693 544
Mobilier et matériel de bureau informatique	1 714 146	1 711 033	Rapport à nouveau	187 117	7 053
Amortissements	(1 675 201)	(1 687 231)	Accomptes sur dividendes	0	0
Matériel de transport	0	0	Résultat de l'exercice	27 339 710	22 586 893
Amortissements	0	0	Provisions réglementées	0	0
Installations et agencements	6 586 018	8 578 832			
Amortissements	(8 525 399)	(8 508 774)	PROVISIONS POUR RISQUES	10 000 000	10 000 000
Avances et acomptes à court terme			PROVISIONS POUR CHARGES	0	0
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES NETTES	663 702 654	654 571 607			
Titres de participation	397 572 244	400 284 243			
Depreciations	(73 303 067)	(65 038 120)	DETTE	242 466 156	320 503 734
Fonds rattachés aux titres de participations consolidés	0	0	Autres emprunts obligataires		0
Depreciations	0	0	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	20 004 067	80 000 000
Fonds rattachés aux titres de participations non consolidés	0	0	Dettes financières diverses	0	5 815 732
Depreciations	0	0	Avances et acomptes reçus	0	0
Créances rattachées à des participations	9 077 419	9 248 128	Dettes sur prestations financières	217 759 418	228 993 644
Depreciations	(6 568 953)	(5 989 845)	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 132 082	5 357 632
Titres immobilisés de l'activité de Portefeuille	12 616 583	12 631 829	Dettes fiscales et sociales	452 455	260 576
Depreciations	(9 314 390)	(9 082 564)	Autres dettes	117 494	76 130
Fonds et Créances rattachés aux T.I.A.P.	374 082 804	349 954 830			
Depreciations	(40 467 330)	(37 444 038)	Produits constatés d'avance	0	0
Prêts	86 901	86 901	Ecart de conversion Passif	0	0
Depreciations	(86 901)	(86 901)			
Autres immobilisations financières	7 343	7 343			
Depreciations	0	0			
ACTIF CIRCULANT	60 502 358	142 147 099			
Avances & Acomptes versés					
Clients et autres rattachés	1 003 523	1 529 255			
Provisions pour dépréciation					
Créances sociales & fiscales	4 047 476	4 073 325			
Autres créances	1 555 040	194 459			
Provisions pour dépréciation	0	0			
Actifs financiers - Cash Pooling	35 000 000	110 000 000			
Valeurs mobilières de placement	0	0			
Disponibilités	18 896 311	25 348 060			
Charges constatées d'avance	1 231 708	1 826 446			
Ecart de conversion actif	0	0			
TOTAL ACTIF	725 537 176	798 641 873	TOTAL PASSIF	725 537 176	798 641 873
Engagements donnés	999 348	968 086	Engagements reçus	0	0

NATIXIS PRIVATE EQUITY

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2019 (EN EUROS)

	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS	23 840 102	64 946 726
Plus values de cession des immobilisations financières	22 412 987	34 907 115
Reprises de dépréciations	1 427 115	27 981 690
Produits de cessions des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0
Autres produits	0	2 057 921
CHARGES	(14 028 061)	(45 193 614)
Moins-values de cessions de titres immobilisés	(501 773)	(21 367 142)
Abandon de créances s/participations	0	0
Dotations aux dépréciations	(13 526 288)	(23 826 472)
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0
Autres charges	0	0
RESULTAT DES OPERATIONS EN CAPITAL (avant IS)	9 812 041	19 753 112
COMMISSIONS ET COURTAGES	0	0
PRODUITS FINANCIERS	30 461 796	20 403 255
Produits des titres de participations	29 820 952	18 908 243
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	4 302	4 657
Produits des T.I.A.P.	382 168	79 456
Produits sur créances rattachées aux T.I.A.P.	0	0
Produits de placements de trésorerie	0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	0
Gain de change	220 556	5 129
Autres produits financiers	33 818	1 405 770
AUTRES PRODUITS	14 443	15 889
CHARGES D'EXPLOITATION	(4 218 409)	(3 649 724)
Achats et autres Charges extérieures	(5 602 710)	(6 127 191)
Refacturations de charges d'exploitation	3 941 187	3 182 237
Salaires et Charges sociales (1)	(1 918 486)	(1 868 535)
Refacturations de charges de Personnel	0	0
Impôts, taxes et versements assimilés	(609 893)	(755 548)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(28 507)	(54 795)
Reprise de provisions	0	1 974 108
CHARGES FINANCIERES	(766 373)	(2 569 841)
Intérêts et charges assimilées	(691 653)	(2 434 083)
Différences négatives de change	(74 719)	(135 758)
Charge nette sur cessions des valeurs mobilières de placement	0	0
Dotations aux provisions pour dépréciation	0	0
Autres charges financières	0	0
AUTRES CHARGES	(31)	(5)
RESULTAT des OPERATIONS en REVENUS (avant IS)	25 491 427	14 199 574
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	35 303 467	33 952 686
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(444 232)	4 072
IMPOT SUR LES SOCIETES	(7 519 526)	(11 369 865)
RESULTAT NET TOTAL	27 339 710	22 586 893

(1) Y compris le personnel détaché et intérimaire

ANNEXE

1 - NOTES SUR LES PRINCIPES COMPTABLES

1.1 - Présentation des comptes

Le bilan et le compte de résultat sont établis conformément aux dispositions de la législation française et aux pratiques comptables généralement admises en France.

En outre, la présentation du compte de résultat est inspirée de l'avis n° 64 de février 1987 du Conseil National de la Comptabilité (CNC) qui propose une structure de compte mieux adaptée à la nature de l'activité de la société.

Les principes comptables et règles d'évaluation sont inchangés par rapport à l'exercice précédent et conformes à ceux retenus dans les sociétés de portefeuille. Les intérêts courus non échus sur obligations convertibles ainsi que les dividendes déclarés sont pris en compte. Les actions, obligations convertibles et O.B.S.A immobilisées acquis dans le cadre des activités de portefeuille ont été regroupées sous la dénomination "Titres immobilisés de l'activité de portefeuille (T.I.A.P)". Les règles d'évaluation et de présentation des plus values et moins values recommandées par le CNC ont été utilisées.

L'annexe est complétée par un tableau sur l'évaluation des T.I.A.P conforme au modèle annexé à l'avis du CNC.

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

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

Les chiffres figurant à la présente annexe sont, sauf mention contraire, indiqués en milliers d'euros (K€).

1.2 - Immobilisations incorporelles

Cette rubrique regroupe d'une part les logiciels acquis par la société et les frais engagés pour le dépôt de certaines des marques de la société

Les logiciels sont amortis sur 12 mois sauf CAPITAL VENTURE qui est amorti sur 4 ans.

1.3 - Immobilisations corporelles

Les différentes immobilisations sont comptabilisées au coût historique.

Installations et agencements	Linéaire	10 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 ans
Mobilier	Linéaire	5 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans

1.4 - Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent les titres de participation, les participations dans les fonds professionnels de capital investissement rattachés aux participations et les créances également rattachées, ainsi que les titres immobilisés de l'activité de portefeuille (T.I.A.P) traités conformément à l'avis du Conseil National de la Comptabilité mentionné plus haut.

et également le mali de fusion technique constaté lors des transmission universelles de patrimoine (TUP) des entités suivantes :

- Financière 5/7,
- NPEI
- NPEO 2

Le mali de fusion est affecté aux différentes lignes en portefeuille au prorata de la plus-value latente constatée lors de la réalisation de l'opération.

Le mali de fusion fait l'objet de test annuel de dépréciation, basé sur l'évaluation de la fair market value de la ligne, et peut faire l'objet de sorties d'actif.

Dépréciation

Le cas échéant, une dépréciation est constituée afin que la valeur au bilan n'excède pas la valeur estimative de chaque participation.

Valeur estimative

- La valeur estimative des titres de participation correspond à la valeur telle qu'elle résulte de l'utilité de ces titres pour le groupe.
- La valeur estimative des titres immobilisés de l'activité de portefeuille est évaluée conformément au guide d'Evaluation à l'usage du Capital Investissement, selon les normes de l'International Private Equity Valuation Guidelines - IPEV - actualisé en décembre 2012, en fonction de la nature de chacune des lignes de titres : si les titres sont admis à la cote officielle, la référence au cours de bourse est retenue pour autant que cette méthode soit représentative des valeurs estimatives des titres concernés ; pour les titres non cotés de sociétés qui ont fait l'objet de transactions récentes sur une partie du capital, la référence à ces transactions est généralement privilégiée ; dans les autres cas, la valeur estimative est définie soit par référence à un multiple du résultat le plus récent connu, en cohérence avec les critères retenus à l'occasion de l'acquisition des titres, soit par référence à l'actif net réévalué si le critère précédent n'est pas significatif ; enfin, pour les titres acquis récemment, et en l'absence d'autres critères, le prix de revient est retenu comme valeur estimative.

Les FPCI sont valorisés sur la base de leur valeur liquidative.

1.5 - Créances clients

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

1.6 - Titres de placement

Les titres de placement sont des emplois temporaires des liquidités excédentaires. Ils sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition. Une dépréciation est constituée lorsque la valeur liquidative de ces titres à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur comptable.

1.7 - Actifs et passifs exprimés en devises

Les autres dettes, créances, disponibilités en devises hors zone euro 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 hors zone euro à ce dernier cours est inscrite dans le poste « écart de conversion ». Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques en totalité.

1.8 – Comptes de régularisation

Les charges constatées d'avance regroupent les dépenses concernant principalement la documentation, les contrats de maintenance.

1.9 - Provisions pour risques

Les provisions constituent des passifs dont l'échéance ou le montant est incertain. Leur comptabilisation est subordonnée à l'existence d'une obligation actuelle résultant d'un événement passé dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources et dont le montant peut être estimé de manière fiable.

Le montant comptabilisé en provision correspond à la meilleure estimation de la sortie de ressources attendue pour éteindre l'obligation actuelle à la date de clôture. Ce montant est actualisé dès lors que l'effet de cette actualisation est significatif. Les provisions sont revues à chaque date de clôture et ajustées pour refléter la meilleure estimation à cette date. Les provisions au passif autres que celles relatives aux engagements sociaux concernent principalement les provisions pour restructuration, pour litiges, amendes, pénalités et risques fiscaux.

1.10 - Structure du compte de résultat

Le compte de résultat présente trois niveaux :

- le résultat des opérations en capital constitué des plus ou moins-values de cession des immobilisations,
- le résultat des opérations en revenus, essentiellement composé des commissions et courtages, des revenus courants du portefeuille et des produits de trésorerie sur lesquels s'imputent les charges de même nature ainsi que les charges générales d'exploitation,
- le résultat net.

1.11 - Opérations en revenu ou en capital

Les opérations en revenu ou en capital, qui préalablement à la clôture d'une période comptable font l'objet de la part d'un tiers d'un engagement irrévocable au bénéfice de Natixis Private Equity assorti des conditions suspensives dont la réalisation est indépendante de ce tiers, sont rapportées à la période comptable au cours de laquelle l'engagement est né dès lors que les conditions suspensives sont levées à la date effective d'arrêté des comptes.

1.12 - Impôt sur les sociétés

Natixis Private Equity est intégrée fiscalement par NATIXIS.

L'impôt est calculé comme si la société était imposée séparément. Il est déterminé selon l'application du régime fiscal au taux de droit commun à 31 %, 28 % et à 15 % ou 0% pour les plus-values à long terme.

1.13 - Résultat exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels sont déterminés en fonction du caractère significatif de leur montant, de leur degré d'anormalité par rapport à l'activité courante et de la faible probabilité de récurrence des événements concernés.

1.14 – Couverture de Change

Les engagements relatifs à ces instruments sont enregistrés au hors-bilan pour la valeur nominale des contrats.

1.15 - Changements de méthodes comptables et comparabilité des comptes

Le règlement ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016 modifie les dispositions du PCG relatives aux règles de comptabilisation d'actifs immobilisés. Les modifications concernent notamment :

- Les dépenses d'entretien,
- Les critères de détermination des titres de participation,

Ces nouvelles modalités de comptabilisation n'ont eu aucun impact sur l'exercice 2019.

2 – EVENEMENTS POST-CLOTURE

Du fait de la propagation du virus responsable d'une maladie infectieuse respiratoire appelée Covid-19, l'activité mondiale semble désormais s'orienter plutôt vers la récession dans de nombreux pays, au moins au premier semestre 2020, dans un contexte de grande incertitude. En particulier, les restrictions à la mobilité dans les zones touchées, l'impact manifeste sur les chaînes de valeur de l'interruption économique prolongée dans les zones impactées et la diffusion de la crise sanitaire au secteur des services (recettes touristiques, transport aérien, ventes locales...) devraient se traduire par un affaissement de la conjoncture au moins au premier semestre 2020.

2. NOTES SUR LE BILAN

2.1 Immobilisations financières

a) Mouvements comptables de l'exercice sur les titres de participation et autres éléments rattachés

En millions d'euros	An 31/12/18	Effet TUP	Augmentation	Diminution	Au 31/12/19
Titres de participation	400,3		0,1	(2,8)	397,6
Fonds et créances rattachés aux titres de participation	9,2		0,1	(0,2)	9,1
TOTAL VALEURS BRUTES	409,5	0,0	0,1	(3,0)	406,7
Dépréciations sur titres de participation	65,0		8,7	(0,4)	73,3
Dépréciations sur Fonds et créances rattachés aux titres de participation	6,0		0,6		6,6
Total Dépréciations	71,0	0,0	9,2	(0,4)	79,9
TOTAL VALEURS NETTES	338,5	0,0	-9,1	(2,6)	326,8

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Titres de participation"

Augmentation :

CEPAL CAPITAL DEVELOPPEMENT (0,1M€),

Diminution :

Remboursement nominal NPEI Lux (2.8 M€),

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Fonds et Créances rattachés aux titres de participation" concernent :

Augmentation : Mercosul (0,1 M€)

Diminution : Ventech (0,2 M€)

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Dépréciations sur titres de participations" concernent :

Dépréciations : Cita (0,6 M€), Eurocapital (0.2 M€) NPEI Lux (7.9 M€)

Reprises : Aventure (0,4 M€)

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Dépréciations sur Fonds et créances rattachés aux titres de participations" concernent :

Dépréciation : Natixis Cape (0.2 M€), Mercosul (0,1 M€), NPE Deutschland (0.3 M€)

b) Mouvements comptables de l'exercice sur les TIAP et autres éléments rattachés.

En millions d'euros	(en millions d'euros)				
	Au 31/12/18	Effet TUP	Augmentation	Diminution	Au 31/12/19
TIAP	12,6			(0,0)	12,6
Fonds et créances rattachés aux TIAP	350,0		85,1	(60,9)	374,1
TOTAL VALEURS BRUTES	362,6	0,0	85,1	(61,0)	386,7
Dépréciations sur TIAP	9,1		0,4	(0,2)	9,3
Dépréciations sur les éléments rattachés aux TIAP	37,4		3,9	(0,9)	40,5
TOTAL DEPRECIATIONS	46,5	0,0	4,3	(1,0)	49,8
TOTAL VALEURS NETTES	316,1	0,0	80,8	(59,9)	336,9

Les augmentations des TIAP concernent les lignes suivantes :

RAS

Les diminutions des TIAP concernent les cessions et les sorties de portefeuille suivantes :

RAS

Les augmentations des Fonds rattachés aux TIAP concernent :

Navicap Investment Opportunities II (75 M€), Euro PE Select Opportunities II (8,3 M€), Alliance LBO (7,7 M€) , Hostplus (2,7 M€)
Eagle I (0,1 M€) , Eagle II (0,2 M€) , Private Equity US Opportunités II (0,2 M€), Private Equity US Opportunités III (0,1 M€)

Les diminutions des Fonds rattachés aux TIAP concernent :

Retours de fonds : Bioam (0,1 M€), I-Source (0,1 M€), Cap Decisif II (0,1 M€), Private Equity US Opportunities II (0,3 M€), FCDE II (1,1 M€)
Capital Région 3 (1,7 M€), Dahlia France (5,1 M€), Digital Opportunities Fund (0,5 M€), Eurofideme 2 (1,3 M€), France Selection III (0,9 M€)
Eagle I (1,6 M€), Eagle II (4,8 M€)
Liquidation : Innovacom (0,5 M€)

Cession : Naxicap Investment Opportunities I (39,9 M€) Capital Région 3 (3 M€),

Réduction d'engagement : Naxicap Investment Opportunities I (6,5 M€), Capital Région 3 (1,5 M€), Euro PE Select Opportunities FPCI (1 M€), CNPEF (0,1 M€)

Les dépréciations sur TIAP concernent :

Cap Decisif (0,3 M€)

Les reprises de dépréciations sur TIAP concernent :

So Local (0,2 M€)

Les augmentations des dépréciations sur Fonds rattachés aux TIAP concernent :

Kurma (2,3 M€), Cap Decisif 2 (0,8 M€) Emertec 2 (0,2 M€), JVP III (0,1 M€), Euro PE Select Opportunities II (0,1 M€), Biam (0,1 M€), I-Source (0,1 M€)
Mali NPEI-QCM II (0,1 M€)

Les reprises de dépréciations sur Fonds rattachés aux TIAP concernent :

Health For Life SCA (0,1 M€), Health For Life FPCI (0,1 M€), DZ Technology (0,1 M€), Innovacom (0,1 M€), Quadrivium (0,1 M€)

c) Valeur estimative des titres de participation et éléments rattachés

	(en millions d'euros)		
	Valeur brute au 31/12/19	Valeur nette au 31/12/19	Valeur estimative au 31/12/19
Total Titres de participation	397,6	324,3	361,6
Fonds rattachés	0,0	0,0	0,0
Créances rattachés à des participations	9,1	2,5	2,5
Total	406,6	326,8	364,1

d) Valeur estimative du portefeuille TIAP et éléments rattachés - Décomposition par méthodes

(en millions d'euros)

Décomposition par méthodes	A l'ouverture			A la Clôture		
	Valeur brute comptable	Valeur nette comptable	Valeur estimative	Valeur brute comptable	Valeur nette comptable	Valeur estimative
Autres méthodes	359,0	313,4	398,7	383,4	335,1	414,3
Actif net réévalué	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cours de bourse	3,6	2,6	2,6	3,3	1,8	1,8
Prix de revient	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valeur de rendement	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	362,6	316,1	401,3	386,7	336,9	416,1

e) Echancier des créances sur titres

(en millions d'euros)

	Total	moins d'1 an	plus d'1 an et moins de 5 ans	plus de 5 ans
Créances rattachées aux TP	9,1	0,2	8,9	-
Créances rattachées aux TIAP	2,5	-	2,5	-
TOTAL	11,6	0,2	11,4	0,0

Les créances rattachées aux TP font l'objet d'une dépréciation quand la valeur des titres est déjà dépréciée à 100%

f) Autres immobilisations financières

(en milliers d'euros)

	2018	2019
. Prêts à plus d'un an	87	87
. Prêts à moins d'un an	0	0
. Dépôts et cautionnements	7	7
. Titres d'une société en participation	0	0
TOTAL	94	94

g) Mouvements comptables de l'exercice sur les immobilisations incorporelles et corporelles

	(en millions d'euros)			
	Au 31/12/18	Augmentation	Diminution	Au 31/12/19
Immobilisations incorporelles	0,9	0,0		0,9
Immobilisations corporelles	10,3	0,0	0,0	10,3
TOTAL VALEURS BRUTES	11,2	0,0	(0,0)	11,2
Amort immobilisations incorporelles	0,9	0,0		0,9
Amort immobilisations corporelles	10,2	0,0	0,0	10,2
Total Amortissements	11,1	0,0	(0,0)	11,1
TOTAL VALEURS NETTES	0,1	0,0	0,0	0,1

2.2. Actif circulant

a) Créances diverses

	(en milliers d'euros)	
	2018	2019
. Clients et comptes rattachés	1 529	1 004
. Créances sur l'Etat	4 075	4 047
. Divers	194	1 555
TOTAL	5 799	6 606

b) Echéancier des créances diverses

	(en milliers d'euros)			
		plus		
	moins	d'1 an et moins	plus	Total
	d'1 an	de 5 ans	de 5 ans	
. Clients et comptes rattachés	1 004	-	-	1 004
. Créances sur l'Etat	4 047	-	-	4 047
. Divers	1 555		-	1 555
TOTAL	6 606	0	0	6 606

c) Valeurs mobilières de placement

	(en milliers d'euros)			
	Au 31/12/2018		Au 31/12/2019	
	VCN	VL	VCN	VL
Sicav de trésorerie, VMP et autres placements	0	0	0	0

VCN : Valeur comptable nette

VL : Valeur liquidative

b) Dettes sur immobilisations et comptes rattachés

(en millions d'euros)

Versements à effectuer sur Titres non libérés, Dettes sur Titres	
Valeur au bilan au 31/12/18	229,0
Nouveaux engagements	94,0
Engagements cédés et ajustements engagements	(9,1)
Versements effectués	(96,1)
Valeur au bilan au 31/12/19	217,7

Les nouveaux engagements concernent :

Naxicap Investment Opportunities II (75 M€) , Euro PE Select Opportunities II (8,3 M€)

Private Equity US Opportunities III (0,1 M€), Alliance LBO (7.65 M€), Naxicap Opportunities parts B (0 1 M€), Hostplus (2.7 M€)

Cepal CD (0.1 M€)

Les engagements cédés et les ajustements d'engagements concernent essentiellement :

CNPEF (-0 1 M€), Capital Région 3 (-1,5 M€), Euro PE Select Opportunities FPCI (- 1 M€), Naxicap Investment Opportunities (-6,5 M€)

Les versements effectués comprennent essentiellement les appels de fonds suivants :

NIO II (44,8 M€), FIDEPPP 2 (12,4 M€), Euro PE Select Opportunities II (9 6 M€) NIO I (5,1 M€), MV Subordinated IV (4,5 M€)

Digital Opportunities (3,9 M€), CE Développement (3 M€) France Selection III (2,9 M€), Health for Life Capital (1,7 M€)

Private Equity US Opportunities II (0.1 M€), Private Equity US Opportunities III (1.3 M€), Alliance LBO (2.3 M€), FCDE II (0.9 M€)

Quadrivium (0 9 M€), Ventech F (0 8 M€), Eagle II (0,8 M€), Eagle I (0,5 M€), Hostplus (0 6 M€)

c) Détail des titres non libérés

(en millions d'euros)

Dahlia Sicar A	71,14
Naxicap Investment Opportunités II	30,23
Euro PE Select Opportunities II	22,21
FIDEPPP 2	17,88
CNDUE	13,38
Eagle II	9,25
MV Subordinated IV Feeder	9,19
France Selection III	7,52
Digital opportunities Fund	7,12
Health For Life Capital	5,62
Alliance LBO	5,32
DAHLIA France	4,49
FPCI Quadrivium	3,83
NPE Eagle Asia fund	3,43
FCDE II	1,46
HOSTPLUS	2,11
Private Equity US Opportunities III	1,75
FPCI LBO Croissance III	1,16
Private Equity US Opportunities II	0,10
Ventech F	0,15
FPCI BANEXI	0,15
CAPE REGIONE SICILIANA	0,07
Ouest Croissance	0,06
Euro PE Select Opportunities	0,04
Naxicap Investment Opportunités I	0,04
CNP CPE	0,03
GALILEO III	0,02
FPCI Capital Régions III	0,01
FPCI ABP PE	0,00

217,7

Les dettes correspondent à des engagements non appelés sur fonds et titres dont les dates d'appels ne sont pas connues à l'avance

d) Ecart de conversion

(en milliers d'euros)

	2019	2018
Ecart de conversion Actif	-	-
Ecart de conversion Passif	0	0
TOTAL	0	0

2.3 Variation des Capitaux propres et des provisions pour risques et charges

a) Capitaux propres

(en milliers d'euros)

	Capital	Primes Réserves Prov.réglémentées	Résultat de l'exercice et report à nouveau	Total
Situation au 31/12/19 avant répartition	404 851	40 694	187	445 731
Résultat de l'exercice 2019			27 340	27 340
Augmentation/Réduction de capital				0
Proposition d'affectation aux réserves			0	0
Proposition de dividendes			(27 499)	(27 499)
Prime de fusion				0
Situation au 31/12/19 après répartition	404 851	40 694	28	445 572

Le nominal de l'action est de 15,90 euros et le nombre d'actions est 25 462 305 titres.

b) Provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)

	Au 31/12/18	Augmentation	Diminution	Au 31/12/19
Provisions pour risques	10,0	0,0	0,0	10,0
Provisions pour charges	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL VALEURS BRUTES	10,0	0,0	0,0	10,0

Provision pour risques 10 ME : Provision litige fiscal complément de prix Figaro

2.4. Dettes

a) Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit et dettes financières diverses

(en milliers d'euros)

	2018	2019		
	Total	Dettes à moins d'un an	Dettes à plus d'un an	Total
Emprunts en devises	0	0	-	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de	80 000		20 004	20 004
Dettes financières diverses	5 816	0	0	0
TOTAL	85 816	0	20 004	20 004

Sur l'année 2019, NPE n'a pas eu recours à une ligne de crédit

e) Détail des charges et produits constatées d'avance

	(en milliers d'euros)
Charges Constatées d'avance d'exploitation	1 232
Produits Constatés d'avance d'exploitation	0

3. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

3.1 Produits financiers - Charges financières

a) Produits du portefeuille	(en milliers d'euros)	
	2019	2018
Produits sur titres de participations	29 821	18 908
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	4	5
Produits des TIAP	382	79
Produits sur créances rattachées aux TIAP	0	0
Produits de placements de trésorerie	0	0
	<u>30 207</u>	<u>18 992</u>

Les dividendes perçus des filiales sont classés dans les produits sur titres de participations et représentent 29,8 millions d'euros, dont Euro Capital 0,4 M€, Cita 0,5 M€, BP Développement 12,4 M€, Dahlia Sicar 16,0 M€, NPE Deutschland 0,3 M€, Cartera 0,3 M€, Ouest croissance 0,1 M€, Sofinnova 0,04 M€, HDF Capital 0,01 M€

b) Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	(en milliers d'euros)	
	2019	2018
Produits nets sur cessions de VMP	<u>0</u>	<u>0</u>

c) Autres Produits financiers	(en milliers d'euros)	
	2 019	2 018
Gains de change	221	5
Intérêts et produits assimilés	0	0
Reprise de dépréciations sur créances d'intérêt		
Divers	34	1 406
	<u>254</u>	<u>1 411</u>

d) Autres charges financières

(en milliers d'euros)

	2 019	2 018
Intérêts et charges assimilées	692	2 434
Pertes de change	75	136
Dotations aux dépréciations	0	0
Autres charges financières	0	0
	<u>766</u>	<u>2 570</u>
Résultat aut.produits et charges financiers	<u>(512)</u>	<u>(1 159)</u>

3. 2 Charges d'exploitation

(en milliers d'euros)

	2 019	2 018
Achats et autres charges extérieures	1 662	2 945
Salaires et charges sociales	1 918	1 869
Impôts et taxes	610	756
Dotations aux amortissements	29	55
Reprise provision	0	-1 974
	<u>4 218</u>	<u>3 650</u>
Honoraires CAC (Contrôle légal)	117	137

3.3 Résultat des opérations en capital.

(en millions d'euros)

	2019	2018
Plus Values de Cessions de titres Immobilisés	22,4	34,9
Reprises de dépréciations sur titres	1,4	28,0
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,0	0,0
Autres produits	0,0	2,1
Moins Values de Cessions de titres Immobilisés	-0,5	-21,4
Abandon de créances s/ participations	0,0	0,0
Dotations aux dépréciations sur titres	-13,5	-23,8
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles et corporelles	0,0	0,0
Autres charges	0,0	0,0
TOTAL	9,8	19,8

Les principales plus values sont liés à la cession de :

Naxicap Investment Opportunities I (5,5 M€), Capital Région 3 (5,3 M€), Euro PE Selec Opportunities FPCI (3,1 M€)

et aux distributions sur les fonds : Dahlia France (2,9 M€), Private Equity US Opportunities II (2,3 M€), Naxicap Secondary Opportunities I (0,9 M€)

MV Subordinated IV (0,5 M€), LBO Croissance 3 (0,4M€), Ventech Capital 2 (0,3 M€), JVP (0,2 M€), Caspian GP (0,2 M€), Eurofideme 2 (0,2 M€)

Avenir Entreprise (0,3 M€), CNPEF (0,1 M€), Quadriga (0,1 M€)

Les principales moins values concernent :

Innovacom (0,5 M€), BP Innovation (0,028 M€), Leonardo Finance (0,015 M€)

Les principales reprises de dépréciations sont :

Innovacom (0,5 M€), A-Venture (0,4 M€), So Local (0,2 M€), Quadrivium (0,1 M€), DZ Technology (0,1 M€), Health For Life (0,1 M€)

Les principales dépréciations sont :

NPEI Lux (7,9 M€), Kurma (2,3 M€), Cap Decisif II (0,9 M€), Cita (0,6 M€) Finateme (0,3 M€), Cap Decisif (0,3 M€), Natixis Cape (0,2 M€)

Emertec 2 (0,2 M€), Euro Capital (0,2 M€), JVP III (0,1 M€), Mali NPEI - QCM II (0,1 M€), Bioam (0,1 M€)

3.4 Transferts de charges d'exploitation

Les refacturations de charges d'exploitation concernent des refacturations aux filiales du groupe Natixis, à savoir :

- Achats et autres charges externes : 3 941,19 K€

- Salaires et charges sociales : 0

3.5 Impôts sur les sociétés

(en milliers d'euros)

	Résultat avant impôt	Impôt sur les sociétés	Résultat net après impôt
Opérations en capital	9 812	(7 520)	2 293
Opérations en revenus	25 491		25 491
Résultat exceptionnel	(444)		(444)
TOTAL	34 859	(7 520)	27 340

6. IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes annuels de NATIXIS PRIVATE EQUITY font l'objet d'une consolidation par intégration globale dans les comptes de Natixis Investment Managers (Siren : 453 952 681) au capital de 237 087 487 Euros dont le siège social est 43 avenue Pierre Mendès-France, 75013 Paris.

A l'issue d'un contrat d'apport en nature d'actions, Natixis Investment Managers détient directement ou indirectement, depuis le 30 Mars 2018, 100% de Natixis Private Equity.

Natixis Private Equity est détenue indirectement par le groupe Natixis qui élabore les comptes consolidés.

7. EFFECTIF

	2019	2018
l'effectif moyen de la société en ETP	0	0

4. ENTREPRISES LIEES

(en milliers d'euros)

Postes	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
Participations	168 921	228 652
Créances rattachées à des participations	0	
Créances clients et comptes rattachés	0	0
Autres créances	1 506	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	20 000	0
Dettes financières diverses	0	
Dettes sur immobilisations financières	71 143	
Produits de participation	16 373	13 289
Autres produits financiers	0	
Charges financières	668	
Total	278 611	241 941

5. ENGAGEMENT HORS BILAN

(en milliers d'euros)

Engagements donnés

Engagements reçus

Caution de natixis pour le bail Générali / NPE

989

ETAT DES POSITIONS DE LA SOCIETE FACE AU RISQUE DE CHANGE			
RISQUE DE CHANGE	MONNAIE		TOTAL
	USD	INR	
Actifs Financiers			
Passifs Financiers			
Hors Bilan			
Différentiel			
TOTAL	0	0	0