

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 17/07/2019 sous le numéro de dépôt 66873



20190668732018

DATE DEPOT : 17/07/2019

N° DE DEPOT : 66873

N° GESTION : 1965B00886

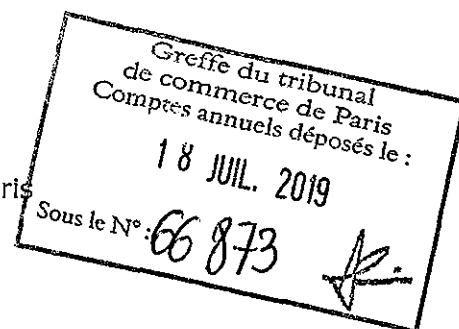
N° SIREN : 301292959

DENOMINATION : NATIXIS PRIVATE EQUITY

ADRESSE : 5-7 rue de Monttessuy 75007 Paris

MILLESIME : 2018

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
(la « Société »)



**PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
DU 27 JUIN 2019**

La soussignée, Natixis Investment Managers, société anonyme au capital de 237 087 487 euros, dont le siège social est situé 43 avenue Pierre Mendès France 75013 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 453 952 681, représentée par Monsieur Cyril Marie, dûment habilité, a pris les décisions suivantes en qualité d'associé unique de la Société.

La société Deloitte et Associés, Commissaire aux Comptes, régulièrement convoquée, est absente et excusée.

Première décision
Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018

L'associé unique, après avoir pris connaissance des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018 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 2018

L'associé unique décide d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2018 déterminé comme suit :

Résultat net comptable de l'exercice	22 586 892,74 €
Report à nouveau	7 052,68 €
Bénéfice net distribuable	22 593 945,42 €

et décide de l'affecter de la façon suivante :

Dividende	22 406 828,40 €
Report à nouveau	187 117,02 €
Total	22 593 945,42 €

Ce dividende est mis en paiement ce jour.

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
2015	25 462 305	0,90 €	22 916 074,50 €
2016	25 462 305	1,01 €	25 716 928,05 €
2017	25 462 305	1,65 €	42 012 803,25 €

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

Troisième décision
Délégation de pouvoirs pour les formalités légales de publicité

L'associé unique confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des présentes décisions pour effectuer tous dépôts et publications prescrits par la loi, et plus généralement pour accomplir toutes les formalités nécessaires en vue de l'application des décisions précédentes.

Fait à Paris, le 27 juin 2019



Pour Natixis Investment Managers
Monsieur Cyril Marie

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 01/01/2018 au 31/12/2018

Certifié Conforme

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.

Cécile Maréchal
Président

NATIS PRIVATE EQUITY

BILAN AU 31 DECEMBRE 2018 (EN EUROS)

	31/12/2018	31/12/2017	PASSIF	31/12/2018	31/12/2017
ACTIF					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 862	4 946			
Autres immobilisations incorporelles	876 222	876 222			
Amortissements	(873 360)	(871 276)			
Immobilisations incorporelles en cours					
Dépréciations					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	93 859	94 718			
Mobilier et matériel de bureau, informatique	1 711 033	1 695 281			
Amortissements	(1 687 231)	(1 692 837)			
Matériel de transport	0	0			
Amortissements	0	0			
Installations et agencements	8 578 832	8 551 786			
Amortissements	(8 508 774)	(8 460 512)			
Avances et acomptes s/ fourn. Immobilisation					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES	654 571 607	792 136 092			
Titres de participation	400 284 243	303 257 106			
Dépréciations	(63 038 120)	(64 294 098)			
Fonds rattachés aux titres de participations consolidés	0	0			
Dépréciations	0	0			
Fonds rattachés aux titres de participations non consolidés	0	0			
Dépréciations	0	0			
Créances rattachées à des participations	9 248 128	7 817 353			
Dépréciations	(5 989 845)	(2 707 845)			
Titres immobilisés de l'activité de Portefeuille	12 631 829	78 964 239			
Dépréciations	(9 082 564)	(11 047 888)			
Fonds et Créances rattachés aux T.I.A.P.	349 954 630	393 799 836			
Dépréciations	(37 444 038)	(53 639 932)			
Prêts	86 901	86 901			
Dépréciations	(86 901)	(86 901)			
Autres immobilisations financières	7 343	7 343			
Dépréciations	0	0			
ACTIF CIRCULANT	142 147 099	141 380 600			
Avances & Acomptes versés	1 529 255	1 920 345			
Clients et opes rattachés					
Provisions pour dépréciation	4 075 325	3 342 375			
Créances sociales & fiscales	194 459	32 956 128			
Autres créances	0	0			
Provisions pour dépréciation	110 000 000	0			
Actionnaires - Cash Pooling	0	0			
Valeurs mobilières de placement	26 348 060	103 161 752			
Disponibilités					
Charges constatées d'avance	1 826 446	2 502 696			
Ecart de conversion actif	0	0			
TOTAL ACTIF	798 641 873	936 119 052			
Engagements donnés	0	29 000 000			
	0	0			
PASSIF					
CAPITAUX PROPRES					
Capital					
Primes					
Réserves					
Report à nouveau					
Acomptes sur dividendes					
Résultat de l'exercice					
Provisions réglementées					
PROVISIONS POUR RISQUES					
PROVISIONS POUR CHARGES					
DETTES					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit					
Dettes financières diverses					
Avances et acomptes reçus					
Dettes sur immobilisations financières					
Dettes fournisseurs et comptes rattachés					
Dettes fiscales et sociales					
Autres dettes					
Produits constatés d'avance					
Ecart de conversion Passif					
TOTAL PASSIF	798 641 873	936 119 052			
Engagements reçus	0	0			

NATIXIS PRIVATE EQUITY

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2018 (EN EUROS)

	31/12/2018	31/12/2017
PRODUITS	64 946 726	89 155 684
Plus values de cession des immobilisations financières	34 907 115	48 224 056,68
Reprises de dépréciations	27 981 690	40 622 504,29
Produits de cessions des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0,00
Autres produits	2 057 921	309 123,02
CHARGES	(45 193 614)	(44 537 665)
Moins-values de cessions de titres immobilisés	(21 367 142)	(35 258 205)
Abandon de créances s/participations	0	0
Dotations aux dépréciations	(23 826 472)	(9 279 460)
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0
Autres charges	0	0
RESULTAT DES OPERATIONS EN CAPITAL (avant IS)	19 753 112	44 618 019
COMMISSIONS ET COURTAGES	0	0
PRODUITS FINANCIERS	20 403 255	14 702 965
Produits des titres de participations	18 908 243	14 165 657
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	4 657	12 745
Produits des T. I. A. P.	79 456	115 389
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	5 129	172
Autres produits financiers	1 405 770	409 002
AUTRES PRODUITS	15 889	15 053
CHARGES D'EXPLOITATION	(3 649 724)	(6 737 204)
Achats et autres Charges extérieures	(6 127 191)	(5 788 182)
Refacturations de charges d'exploitation	3 182 237	3 059 861
Salaires et Charges sociales (1)	(1 868 535)	(2 235 387)
Refacturations de charges de Personnel	0	0
Impôts, taxes et versements assimilés	(755 548)	(185 292)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(54 795)	(1 601 167)
Reprise de provisions	1 974 108	12 962
CHARGES FINANCIERES	(2 569 841)	(4 918 593)
Intérêts et charges assimilées	(2 434 083)	(2 295 909)
Différences négatives de change	(135 758)	(902 059)
Charge nette sur cessions des valeurs mobilières de placement	0	0
Dotations aux provisions pour dépréciation	0	0
Autres charges financières	0	(1 720 625)
AUTRES CHARGES	(5)	(5)
RESULTAT des OPERATIONS en REVENUS (avant IS)	14 199 574	3 062 215
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	33 952 686	47 680 234
RESULTAT EXCEPTIONNEL	4 072	1 726
IMPOT SUR LES SOCIETES	(11 369 865)	(5 789 624)
RESULTAT NET TOTAL	22 586 893	41 892 336

(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.

En 2018, ont été enregistrées une sortie d'actifs pour 863 K€.

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 33.33%, 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 2018.

3 – EVENEMENTS POST-CLOTURE

L'associé unique de NPE a décidé le 29 mars 2019 de modifier sa forme sociale, de société anonyme à conseil d'administration à société par actions simplifiée, sans modification de son objet social, de sa dénomination, de son capital ou de la date de clôture de son exercice social. Les mandats des commissaires aux comptes actuellement en fonction se poursuivent jusqu'à la date d'expiration prévue, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire annuelle qui sera appelé à statuer sur les comptes de l'exercice à clore le de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Par ailleurs, Messieurs Cyril Marie et Dominique Sabassier ont été désignés respectivement Président et Directeur Général de NPE à compter du 29 mars 2019.

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 31/12/17	Effet TUP	Augmentation	Diminution	Au 31/12/18
Titres de participation	503,3	(24,4)	0,6	(79,2)	400,3
Fonds et créances rattachés aux titres de participation	7,8		1,7	(0,2)	9,2
TOTAL VALEURS BRUTES	511,1	-24,4	2,2	(79,4)	409,5
Dépréciations sur titres de participation	64,3		5,1	(4,4)	65,0
Dépréciations sur Fonds et créances rattachés aux titres de participation	2,7		3,3		6,0
Total Dépréciations	67,0	0,0	8,4	(4,4)	71,0
TOTAL VALEURS NETTES	444,1	-24,4	-6,2	(75,0)	338,5

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

Augmentation :

NPEI Lux (0,5 M€), CELDA Capital Développement (0,1M€),

Diminution :

Remboursement nominal NPEI Lux (20,94 M€),

Liquidation : NPE India (6,9 M€)

Cession : BP Développement (51,33 M€) ; Aventure (0,025 M€) ; HFL Management (0,013 M€)

TUP : NPE Coinvest (24,4 M€)

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

Augmentation : Mercosul (0,1 M€), Natixis Cape (1,6

Diminution : Ventech (0,2 M€),

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

Dépréciations : A-venture (1,68 M€), Cita (0,76 M€), NPE Deutschland (2,66 M€)

Reprises : NPEI Lux (4,4 M€)

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

Dépréciation : Natixis Cape (3,2 M€), Mercosul (0,1 M€)

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

En millions d'euros	(en millions d'euros)				
	Au 31/12/17	Effet TUP	Augmentation	Diminution	Au 31/12/18
TIAP	19,0			(6,3)	12,6
Fonds et créances rattachés aux TIAP	393,8		38,8	(82,6)	350,0
TOTAL VALEURS BRUTES	412,8	0,0	38,8	(89,0)	362,6
Dépréciations sur TIAP	11,0		1,0	(3,0)	9,1
Dépréciations sur les éléments rattachés aux TIAP	53,7		4,4	(20,6)	37,4
TOTAL DEPRECIATIONS	64,7	0,0	5,4	(23,6)	46,5
TOTAL VALEURS NETTES	348,1	0,0	33,4	(65,3)	316,1

Les augmentations des TIAP concernent les lignes suivantes :
RAS

Les diminutions des TIAP concernent les cessions et les sorties de portefeuille suivantes :
Arcole Industrie (2,5 M€), Financière Marignan (0,4 M€), IDF Capital (0,2 M€), Unigrains (0,3 M€), Mercapital (0,5 M€)
Réduction de capital : Rhône Alpes Création (0,3 M€) ; IDF Capital (0,5 M€)
Liquidation : Globespan (0,3 M€) ; Trianon (0,7 M€) ; Cluett (0,4 M€) ; Trenwick (0,2 M€)

Les augmentations des Fonds rattachés aux TIAP concernent :
MV Subordinated IV Feeder (21,6 M€) Euro PE Select Opportunities II (15 M€), Private Equity US Opportunities III (1,4 M€), France Sélection III (0,1 M€)
Eagle I (0,2 M€) ; Eagle II (0,5 M€)

Les diminutions des Fonds rattachés aux TIAP concernent :
Retours de fonds : Emertec Energie Env (0,1 M€), Emertec II (0,1 M€), CNPEF (1,3 M€), Eagle I (2,8 M€), Eagle II (8,9 M€), FIDEPPP (0,3 M€), NIO I (3,6 M€)
Dahlia France (9,6 M€), LBO Croissance III (4 M€), Capital Régions 3 (2,9 M€), Private Equity US Opportunities II (3 M€), FCDE II (0,4 M€), Eurofideme 2 (0,3 M€)
Euro PE SO I Sicav (0,7 M€), Euro PE SO I FPCI (3,8 M€), DZ Technology Venture (0,1 M€), Kurma Biofund I (3,1 M€), HFL Capital FPCI (0,3 M€)
Liquidation : I-Source (0,1 M€), I source Financement (0,1 M€), GEF (0,9 M€)
Cession : Euro PE SO I Sicav (5 M€), Euro PE SO I FPCI (2 M€), IFE III (2,8 M€) Health For Life Capital SCA (2,9 M€), ventech I (1,8 M€), Ventech II (15,8 M€)
Réduction d'engagement : Euro PE Select Opportunities I (2 M€), IFE III (2,2 M€) ; Health For Life SCA (2,1 M€)

Les dépréciations sur TIAP concernent :
Solocal (1 M€)

Les reprises de dépréciations sur TIAP concernent :
Arcole (0,7 M€), Cluett (0,4 M€), Trianon (0,7 M€), Globespan (0,3 M€), Trenwick (0,2 M€), Financière Marignan (0,4 M€), Rhône Alpes création (0,1 M€)

Les augmentations des dépréciations sur Fonds rattachés aux TIAP concernent :
CNDUE (0,6 M€), Digital Opportunities (0,4 M€), Euro PE SO II (0,2 M€), Quadrivium (0,2 M€), Kurma Biofund I (1,1 M€)
T-Source (0,2 M€), DZ Technology (0,1 M€), Emertec Energie Environnement (0,1 M€), Cap Décisif II (0,5 M€), Mali NPEO (0,3 M€), Mali NPEI (0,7 M€)

Les reprises de dépréciations sur Fonds rattachés aux TIAP concernent :
Private Equity US Opportunities III (0,2 M€), FCDE II (0,2 M€), France Sélection III (0,2 M€), Health for Life Capital SCA (0,1 M€), LBO Croissance III (1 M€)
I-Source (0,1 M€), I-Source Financement (0,1 M€), Galileo III (0,1 M€), BP Innovation ISF 4 (0,1 M€), Ventech I (1,8 M€), Ventech II (15,8 M€), Mali NPEI (0,8 M€)
Cluett Obligations (0,1 M€)

c) Valeur estimative des titres de participation et éléments rattachés.

	(en millions d'euros)		
	Valeur brute au 31/12/18	Valeur nette au 31/12/18	Valeur estimative au 31/12/18
Total Titres de participation	400,3	335,2	426,8
Fonds rattachés	0,0	0,0	0,0
Créances rattachés à des participations	9,2	3,3	3,3
Total	409,5	338,5	430,1

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	412,3	348,1	414,7	359,0	313,4	398,7
Actif net réévalué	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cours de bourse	3,6	2,6	2,6	3,6	2,6	2,6
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	415,9	350,7	417,3	362,6	316,1	401,3

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	9,2	0,2	9,0	-
Créances rattachées aux TIAP	2,5	-	2,5	-
TOTAL	11,7	0,2	11,5	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)		
	2017	2018
. 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 31/12/17	Augmentation	Diminution	Au 31/12/18
Immobilisations incorporelles	0,9	0,0		0,9
Immobilisations corporelles	10,2	0,1	0,0	10,3
TOTAL VALEURS BRUTES	11,1	0,1	(0,0)	11,2
Amort.immobilisations incorporelles	0,9	0,0		0,9
Amort.immobilisations corporelles	10,2	0,1	0,0	10,2
Total Amortissements	11,0	0,1	(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)

	2017	2018
. Clients et comptes rattachés	1 920	1 529
. Créances sur l'Etat	3 342	4 075
. Divers	32 956	194
TOTAL	38 219	5 799

b) Echancier 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	1 529	-	-	1 529
. Créances sur l'Etat	4 075	-	-	4 075
. Divers	194		-	194
TOTAL	5 799	0	0	5 799

c) Valeurs mobilières de placement

(en milliers d'euros)

	Au 31/12/2017 VCN	VL	Au 31/12/2018 VCN	VL
Sicav de trésorerie, VMP et autres placements	0	0	0	0

VCN : Valeur comptable nette

VL : Valeur liquidative

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 31/12/17 après répartition	404 851	40 694	7	445 551
Résultat de l'exercice 2017			22 587	22 587
Augmentation/Réduction de capital				0
Proposition d'affectation aux réserves			0	0
Proposition de dividendes			(22 407)	(22 407)
Prime de fusion				0
Situation au 31/12/18 après répartition	404 851	40 694	187	445 731

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)

	An 31/12/17	Augmentation	Diminution	An 31/12/18
Provisions pour risques	2,0	10,0	(2,0)	10,0
Provisions pour charges	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL VALEURS BRUTES	2,0	10,0	(2,0)	10,0

l'augmentation de la provision pour risques est lié au risque fiscal sur le complément de prix reçu de la Financière Figaro. Le litige Italie est soldé et a fait l'objet d'une reprise de provision intégrale.

2.4. Dettes

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

(en milliers d'euros)

	2017	2018		
	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	180 000	60 000	20 000	80 000
Dettes financières diverses	29 640	5 816	0	5 816
TOTAL	209 640	65 816	20 000	85 816

Sur l'année 2018, NPE n'a pas eu recours à une ligne de crédit

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 31/12/16	213,5
Nouveaux engagements	38,3
Engagements cédés et ajustements engagements	(5,8)
Versements effectués	(17,1)
Valeur au bilan au 31/12/17	229,0

Les nouveaux engagements concernent :

Euro PE Select Opportunities II (15 M€), MV Subordinated IV Feeder (21,6 M€), Private Equity US Opportunities III LP (1,6 M€)
France Sélection III (0,1 M€)

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

Euro PE Select Opportunities I (-2 M€), IFE III (-2,2 M€), Healt for life SCA (-2,1 M€), Eagle I (0,1 M€), Eagle II (0,5 M€),
Private Equity US Opportunities III (-0,1 M€)

Les versements effectués comprennent essentiellement les appels de fonds suivants :

NIO I (-9,8 M€), Health for life capital (2,9 M€), Ventech F (0,6 M€), Euro PE Select Opportunities II (6,5 M€), FIDEPPP (0,8 M€),
Quadrivium (0,8 M€), Private Equity US Opportunities III (1,7 M€), France Sélection III (2,5 M€), Digital Opportunities Fund (1,6 M€)
FCDE II (0,7 M€), Eagle I (0,2 M€), Eagle II (0,3 M€), CNPEF (0,1 M€), Cap Décisif II (0,1 M€), MV Subordinated IV Feeder (7,9 M€)
PE US opportunities II (0,2 M€),

c) Détail des titres non libérés

(en millions d'euros)

Dahlia Sicar A	71,14
FIDEPPP 2	30,25
Euro PE Select Opportunities II	23,55
MV Subordinated IV Feeder	13,71
CNDUE	13,38
Naxicap Investment Opportunities I	11,63
Digital opportunities Fund	10,99
France Sélection III	10,43
Eagle II	9,87
Health For Life Capital	7,28
FPCI Quadrivium	4,75
DAHLIA France	4,49
NPE Eagle Asia fund	3,80
CE DEVELOPEMENT	3,01
Private Equity US Opportunities III	2,92
FCDE II	2,39
FPCI Capital Régions III	1,51
FPCI LBO Croissance III	1,15
Euro PE Select Opportunities	1,05
FPCI Ventech	0,90
Private Equity US Opportunities II	0,24
FPCI BANEXI	0,15
CNPEF	0,11
CAPE REGIONE SICILIANA	0,07
Ouest Croissance	0,06
FPCI CAP DECISIF II	0,05
FPCI Euromezzanine	0,02
CNP CPE	0,02
GALILEO III	0,02
FPCI ABP PE	0,02

229,0

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)

	2018	2017
. Ecart de conversion Actif	-	-
. Ecart de conversion Passif	0	0
TOTAL	0	0

e) Détail des charges et produits constatées d'avance

(en milliers d'euros)

Charges Constatées d'avance d'exploitation	1 826
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)

	2018	2017
Produits sur titres de participations	18 908	14 166
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	5	13
Produits des TIAP	79	115
Produits sur créances rattachées aux TIAP	0	0
Produits de placements de trésorerie	0	0
	<u>18 992</u>	<u>14 294</u>

Les dividendes perçus des filiales sont classés dans les produits sur titres de participations et représentent 18,9 millions d'euros, dont Euro Capital 0,3 M€, Cita 0,5 M€, BP Développement 10,7 M€, Dahlia Sicar 4,4 M€, NPE Deutschland 2,5 M€, Ouest croissance 0,1 M€, Sofinnova 0,3 M€

b) Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement

(en milliers d'euros)

	2018	2017
Produits nets sur cessions de VMP	<u>0</u>	<u>0</u>

c) Autres Produits financiers

(en milliers d'euros)

	2 018	2 017
Gains de change	5	0
Intérêts et produits assimilés	0	9
Reprise de dépréciations sur créances d'intérêt		
Divers	1 406	9
	<u>1 411</u>	<u>18</u>

En 2018, NPE a reçu 1,4 M€ de produit de portage du fonds NJO 1.

d) Autres charges financières

(en milliers d'euros)

	2 018	2 017
Intérêts et charges assimilées	2 434	2 296
Pertes de change	136	902
Dotations aux dépréciations	0	0
Autres charges financières	0	1 721
	<u>2 570</u>	<u>4 919</u>
Résultat aut.produits et charges financiers	<u>(1 159)</u>	<u>(4 901)</u>

3. 2 Charges d'exploitation

(en milliers d'euros)

	2 018	2 017
Achats et autres charges extérieures	2 945	2 728
Salaires et charges sociales	1 869	2 235
Impôts et taxes	756	185
Dotations aux amortissements	55	1 601
Reprise provision	-1 974	-13
	<u>3 650</u>	<u>6 737</u>
Honoraires CAC (Contrôle légal)	137	118

3.3 Résultat des opérations en capital.

	(en millions d'euros)	
	2018	2017
Plus Values de Cessions de titres Immobilisés	34,9	48,2
Reprises de dépréciations sur titres	28,0	40,6
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,0	0,0
Autres produits	2,1	0,3
Moins Values de Cessions de titres Immobilisés	-21,4	-35,3
Abandon de créances s/ participations	0,0	0,0
Dotations aux dépréciations sur titres	-23,8	-9,3
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles et corporelles	0,0	0,0
Autres charges	0,0	0,0
TOTAL	19,8	44,6

Les principales plus values sont liés à la cession de :

Financière Figaro (11,8 M€), BP développement (9,7 M€), Unigrains (4,5 M€), Euro PE Select Opportunities I (2,9 M€), IFE III (2,1 M€), LWC (0,4 M€), GEF (0,1 M€), BP Innovation amorçage (0,1 M€), NPE India Partners (0,1 M€)

et aux distributions sur les fonds : Galileo III (0,2 M€), Caspian GP (1,6 M€), Avenir Entreprise (0,5 M€), LBO Croissance III (0,2 M€), Nixen I (0,2 M€), CNPEF (0,5 M€)

Les principales moins values concernent :

Ventech (16,9 M€), Arcole (0,9 M€), Fonds Financiers (1,8 M€), Health for life SCA (0,3 M€), Isource (0,2 M€), Mali NPEI (0,9 M€), Financière Marignan (0,4 M€),

Les principales reprises de dépréciations sont :

Fonds Ventech (17,6 M€), NPEI Lux (4,4 M€), LBO Croissance III (1 M€), Arcole (0,8 M€), Fonds Financiers (1,8 M€), Mali NPEI (0,8 M€), Rhône Alpes Création (0,1 M€), Isource (0,2 M€), BP Innovation ISD 4 (0,1 M€), FCDE II (0,2 M€), Financière Marignan (0,4 M€), France Selection III (0,2 M€), Galileo III (0,1 M€), Health for Life Sicav (0,1 M€), Private Equity US Opportunities III (0,2 M€)

Les principales dépréciations sont :

Financière Figaro (10M€), Natixis Cape C/C (3,2 M€), NPE Deutschland (2,7 M€), Solocal (1 M€), Kurma Biofund I (1,1 M€), CITA (0,8 M€), Aventure (1,7 M€), Digital Opportunities (0,4 M€), Euro PE Select Opportunities I (0,2 M€), Quadrivium (0,2 M€), Fonds ex-NPEO2 (0,3 M€), CNDUE (0,6 M€), DG Technology venture (0,1 M€), Fonds Emertec (0,2 M€), Cap décisif II (0,4 M€), Tsource (0,2 M€), Mali NPEI (0,7 M€)

Les autres produits sont constitués du boni de la transmission universelle de Patrimoine (TUP) de NPE Coinvest pour (2,1 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 : 3 182,24 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	19 753	(11 370)	8 383
Opérations en revenus	14 200		14 200
Résultat exceptionnel	4		4
TOTAL	33 957	(11 370)	22 587

4. ENTREPRISES LIEES

(en milliers d'euros)

Postes	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société a un lien de participation
Participations	171 633	228 652
Créances rattachées à des participations	0	
Créances clients et comptes rattachés	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0
Dettes financières diverses	5 816	
Dettes sur immobilisations financières	71 143	3 013
Produits de participation	2 500	11 995
Autres produits financiers	0	
Charges financières	2 283	
Total	253 375	243 660

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 968

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

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

	2018	2017
l'effectif moyen de la société en ETP	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 2018

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 2018

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 2018, 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2018 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 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. 441-4 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 17 juin 2019

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'C. Vandeputte', is enclosed within a rectangular box. The signature is stylized and cursive.

Charlotte Vandeputte

A C T I F	31/12/2018	31/12/2017	P A S S I F	31/12/2018	31/12/2017
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 362	4 946			
Autres immobilisations incorporelles	876 222	876 222			
Amortissements	(873 360)	(871 276)			
Immobilisations incorporelles en cours					
Dépréciations					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	93 859	94 718	CAPITAUX PROPRES	463 138 139	504 114 548
Mobilier et matériel de bureau, informatique			Capital	404 850 650	404 850 650
Amortissements	1 711 033	1 696 281	Primes		
Matériel de transport	(1 687 231)	(1 692 837)	Réserves	40 693 544	57 244 042
Amortissements	0	0	Report à nouveau	7 053	127 520
Amortissements	0	0	Acomptes sur dividendes	0	0
Installations et agencements	8 578 832	8 551 786	Résultat de l'exercice	22 586 893	41 892 336
Amortissements	(8 508 774)	(8 460 512)	Provisions réglementées	0	0
Avances et acomptes s/ fourn. Immobilisation					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES	654 571 607	792 136 092	PROVISIONS POUR RISQUES	10 000 000	1 974 108
Titres de participation			PROVISIONS POUR CHARGES	0	0
Dépréciations	400 284 243	503 257 106			
Fonds rattachés aux titres de participations consolidés	(65 038 120)	(64 294 098)			
Dépréciations	0	0			
Fonds rattachés aux titres de participations non consolidés	0	0			
Dépréciations	0	0			
Créances rattachées à des participations	9 248 128	7 817 353			
Dépréciations	(5 989 845)	(2 707 845)			
Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille	12 631 829	18 964 239			
Dépréciations	(9 082 564)	(11 047 888)			
Fonds et Créances rattachés aux T.I.A.P.	349 954 630	393 799 836			
Dépréciations	(37 444 038)	(53 659 952)			
Prêts	86 901	86 901			
Dépréciations	(86 901)	(86 901)			
Autres immobilisations financières	7 343	7 343			
Dépréciations	0	0			
ACTIF CIRCULANT	142 147 099	141 380 600	DETTES	320 503 734	430 030 396
Avances & Acomptes versés			Autres emprunts obligataires	0	0
Clients et cpes rattachés	1 529 255	1 920 345	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	80 000 000	180 000 040
Provisions pour dépréciation			Dettes financières diverses	5 815 752	29 640 373
Créances sociales & fiscales	4 075 325	3 342 375	Avances et acomptes reçus	0	0
Autres créances	194 459	32 956 128	Dettes sur immobilisations financières	228 993 644	213 543 254
Provisions pour dépréciation	0	0	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	5 357 632	6 208 762
Actifmatres - Cash Pooling	110 000 000	0	Dettes fiscales et sociales	260 576	567 951
Valeurs mobilières de placement	0	0	Autres dettes	76 130	70 016
Disponibilités	26 348 060	103 161 752			
Charges constatées d'avance	1 826 446	2 502 696	Produits constatés d'avance	0	0
Ecart de conversion actif	0	0	Ecart de conversion Passif	0	0
TOTAL ACTIF	798 641 873	936 119 052	TOTAL PASSIF	798 641 873	936 119 052
Engagements donnés	0	29 000 000	Engagements reçus	0	0

	31/12/2018	31/12/2017
PRODUITS	64 946 726	89 155 684
Plus values de cession des immobilisations financieres	34 907 115	48 224 056,68
Reprises de dépréciations	27 981 690	40 622 504,29
Produits de cessions des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0,00
Autres produits	2 057 921	309 123,02
CHARGES	(45 193 614)	(44 537 665)
Moins-values de cessions de titres immobilisés	(21 367 142)	(35 258 205)
Abandon de créances s/participations	0	0
Dotations aux dépréciations	(23 826 472)	(9 279 460)
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0
Autres charges	0	0
RESULTAT DES OPERATIONS EN CAPITAL (avant IS)	19 753 112	44 618 019
COMMISSIONS ET COURTAGES	0	0
PRODUITS FINANCIERS	20 403 255	14 702 965
Produits des titres de participations	18 908 243	14 165 657
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	4 657	12 745
Produits des T. I. A. P.	79 456	115 389
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	5 129	172
Autres produits financiers	1 405 770	409 002
AUTRES PRODUITS	15 889	15 053
CHARGES D'EXPLOITATION	(3 649 724)	(6 737 204)
Achats et autres Charges extérieures	(6 127 191)	(5 788 182)
Refacturations de charges d'exploitation	3 182 237	3 059 861
Salaires et Charges sociales (1)	(1 868 535)	(2 235 387)
Refacturations de charges de Personnel	0	0
Impôts, taxes et versements assimilés	(755 548)	(185 292)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(54 795)	(1 601 167)
Reprise de provisions	1 974 108	12 962
CHARGES FINANCIERES	(2 569 841)	(4 918 593)
Intérêts et charges assimilées	(2 434 083)	(2 295 909)
Différences négatives de change	(135 758)	(902 059)
Charge nette sur cessions des valeurs mobilières de placement	0	0
Dotations aux provisions pour dépréciation	0	0
Autres charges financières	0	(1 720 625)
AUTRES CHARGES	(5)	(5)
RESULTAT des OPERATIONS en REVENUS (avant IS)	14 199 574	3 062 215
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	33 952 686	47 680 234
RESULTAT EXCEPTIONNEL	4 072	1 726
IMPOT SUR LES SOCIETES	(11 369 865)	(5 789 624)
RESULTAT NET TOTAL	22 586 893	41 892 336

(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.

En 2018, ont été enregistrées une sortie d'actifs pour 863 K€.

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 évènement 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'arrêt 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 33.33%, 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 2018.

3 – EVENEMENTS POST-CLOTURE

L'associé unique de NPE a décidé le 29 mars 2019 de modifier sa forme sociale, de société anonyme à conseil d'administration à société par actions simplifiée, sans modification de son objet social, de sa dénomination, de son capital ou de la date de clôture de son exercice social. Les mandats des commissaires aux comptes actuellement en fonction se poursuivent jusqu'à la date d'expiration prévue, soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire annuelle qui sera appelé à statuer sur les comptes de l'exercice à clore le de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Par ailleurs, Messieurs Cyril Marie et Dominique Sabassier ont été désignés respectivement Président et Directeur Général de NPE à compter du 29 mars 2019.

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 31/12/17	Effet TUP	Augmentation	Diminution	Au 31/12/18
Titres de participation	503,3	(24,4)	0,6	(79,2)	400,3
Fonds et créances rattachés aux titres de participation	7,8		1,7	(0,2)	9,2
TOTAL VALEURS BRUTES	511,1	-24,4	2,2	(79,4)	409,5
Dépréciations sur titres de participation	64,3		5,1	(4,4)	65,0
Dépréciations sur Fonds et créances rattachés aux titres de participation	2,7		3,3		6,0
Total Dépréciations	67,0	0,0	8,4	(4,4)	71,0
TOTAL VALEURS NETTES	444,1	-24,4	-6,2	(75,0)	338,5

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

Augmentation :

NPEI Lux (0,5 M€), CELDA Capital Développement (0,1M€),

Diminution :

Remboursement nominal NPEI Lux (20,94 M€),

Liquidation : NPE India (6,9 M€)

Cession : BP Développement (51,33 M€) ; Aventure (0,025 M€) ; HFL Management (0,013 M€)

TUP : NPE Coinvest (24,4 M€)

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

Augmentation : Mercosul (0,1 M€), Natixis Cape (1,6

Diminution : Ventech (0,2 M€),

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

Dépréciations : A-venture (1,68 M€), Cita (0,76 M€), NPE Deutschland (2,66 M€)

Reprises : NPEI Lux (4,4 M€)

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

Dépréciation : Natixis Cape (3,2 M€), Mercosul (0,1 M€)

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

(en millions d'euros)					
En millions d'euros	Au 31/12/17	Effet TUP	Augmentation	Diminution	Au 31/12/18
TIAP	19,0			(6,3)	12,6
Fonds et créances rattachés aux TIAP	393,8		38,8	(82,6)	350,0
TOTAL VALEURS BRUTES	412,8	0,0	38,8	(89,0)	362,6
Dépréciations sur TIAP	11,0		1,0	(3,0)	9,1
Dépréciations sur les éléments rattachés aux TIAP	53,7		4,4	(20,6)	37,4
TOTAL DEPRECIATIONS	64,7	0,0	5,4	(23,6)	46,5
TOTAL VALEURS NETTES	348,1	0,0	33,4	(65,3)	316,1

Les augmentations des TIAP concernent les lignes suivantes :
RAS

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

Arcole Industrie (2,5 M€), Financière Marignan (0,4 M€), IDF Capital (0,2 M€), Unigrains (0,3 M€), Mercapital (0,5 M€)
Réduction de capital : Rhône Alpes Création (0,3M€) ; IDF Capital (0,5M€)
Liquidation : Globespan (0,3 M€) ; Trianon (0,7 M€) ; Cluett (0,4 M€) ; Trenwick (0,2 M€)

Les augmentations des Fonds rattachés aux TIAP concernent :

MV Subordinated IV Feeder (21,6 M€) Euro PE Select Opportunities II (15 M€), Private Equity US Opportunites III (1,4 M€), France Sélection III (0,1 M€)
Eagle I (0,2 M€) ; Eagle II (0,5 M€)

Les diminutions des Fonds rattachés aux TIAP concernent :

Retours de fonds : Emertec Energie Env (0,1 M€), Emertec II (0,1 M€), CNPEF (1,3 M€), Eagle I (2,8 M€), Eagle II (8,9 M€), FIDEPPP (0,3 M€), NIO I (3,6 M€)
Dahlia France (9,6 M€), LBO Croissance III (4 M€), Capital Régions 3 (2,9 M€), Private Equity US Opportunities II (3 M€), FCDE II (0,4 M€), Eurofideme 2 (0,3 M€)
Euro PE SO I Sicav (0,7 M€), Euro PE SO I FPCI (3,8 M€), DZ Technology Venture (0,1 M€), Kurma Biofund I (3,1 M€), HFL Capital FPCI (0,3 M€)
Liquidation : I-Source (0,1M€), I source Financement (0,1 M€), GEF (0,9 M€)
Cession : Euro PE SO I Sicav (5 M€), Euro PE SO I FPCI (2 M€), IFE III (2,8 M€) Health For Life Capital SCA (2,9 M€), ventech I (1,8 M€), Ventech II (15,8 M€)
Réduction d'engagement : Euro PE Select Opportunities I (2, M€), IFE III (2,2M€) ; Healt For Life SCA (2,1 M€)

Les dépréciations sur TIAP concernent :

Solocal (1 M€)

Les reprises de dépréciations sur TIAP concernent :

Arcole (0,7 M€), Cluett (0,4 M€), Trianon (0,7 M€), Globespan (0,3 M€), Trenwick (0,2 M€), Financière Marignan (0,4 M€), Rhône Alpes création (0,1 M€)

Les augmentations des dépréciations sur Fonds rattachés aux TIAP concernent :

CNDUE (0,6 M€), Digital Opportunities (0,4 M€), Euro PE SO II (0,2 M€), Quadrivium (0,2 M€), Kurma Biofund I (1,1 M€)
T-Source (0,2 M€), DZ Technology (0,1 M€), Emertec Energie Environnement (0,1 M€), Cap Décisif II (0,5 M€), Mali NPEO (0,3 M€), Mali NPEI (0,7 M€)

Les reprises de dépréciations sur Fonds rattachés aux TIAP concernent :

Private Equity US Opportunities III (0,2 M€), FCDE II (0,2 M€), France Sélection III (0,2 M€), Health for Life Capital SCA (0,1 M€), LBO Croissance III (1 M€)
I-Source (0,1 M€), I-Source Financement (0,1 M€), Galileo III (0,1 M€), BP Innovation ISF 4 (0,1 M€), Ventech I (1,8 M€), Ventech II (15,8 M€), Mali NPEI (0,8 M€)
Cluett Obligations (0,1 M€)

c) Valeur estimative des titres de participation et éléments rattachés.

(en millions d'euros)			
	Valeur brute au 31/12/18	Valeur nette au 31/12/18	Valeur estimative au 31/12/18
Total Titres de participation	400,3	335,2	426,8
Fonds rattachés	0,0	0,0	0,0
Créances rattachés à des participations	9,2	3,3	3,3
Total	409,5	338,5	430,1

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	412,3	348,1	414,7	359,0	313,4	398,7
Actif net réévalué	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cours de bourse	3,6	2,6	2,6	3,6	2,6	2,6
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	415,9	350,7	417,3	362,6	316,1	401,3

e) Echéancier 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	9,2	0,2	9,0	-
Créances rattachées aux TIAP	2,5	-	2,5	-
TOTAL	11,7	0,2	11,5	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)	
2017	2018
. Prêts à plus d'un an	87
. Prêts à moins d'un an	0
. Dépôts et cautionnements	7
. Titres d'une société en participation	0
TOTAL	94

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

(en millions d'euros)

	An 31/12/17	Augmentation	Diminution	An 31/12/18
Immobilisations incorporelles	0,9	0,0		0,9
Immobilisations corporelles	10,2	0,1	0,0	10,3
TOTAL VALEURS BRUTES	11,1	0,1	(0,0)	11,2
Amort.immobilisations incorporelles	0,9	0,0		0,9
Amort.immobilisations corporelles	10,2	0,1	0,0	10,2
Total Amortissements	11,0	0,1	(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)

	2017	2018
. Clients et comptes rattachés	1 920	1 529
. Créances sur l'Etat	3 342	4 075
. Divers	32 956	194
TOTAL	38 219	5 799

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	1 529	-	-	1 529
. Créances sur l'Etat	4 075	-	-	4 075
. Divers	194		-	194
TOTAL	5 799	0	0	5 799

c) Valeurs mobilières de placement

(en milliers d'euros)

	An 31/12/2017 VCN	VL	An 31/12/2018 VCN	VL
Sicav de trésorerie, VMP et autres placements	0	0	0	0

VCN : Valeur comptable nette

VL : Valeur liquidative

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 31/12/17 après répartition	404 851	40 694	7	445 551
Résultat de l'exercice 2017			22 587	22 587
Augmentation/Réduction de capital				0
Proposition d'affectation aux réserves			0	0
Proposition de dividendes			(22 407)	(22 407)
Prime de fusion				0
Situation au 31/12/18 après répartition	404 851	40 694	187	445 731

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 31/12/17	Augmentation	Diminution	Au 31/12/18
Provisions pour risques	2,0	10,0	(2,0)	10,0
Provisions pour charges	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL VALEURS BRUTES	2,0	10,0	(2,0)	10,0

l'augmentation de la provision pour risques est lié au risque fiscal sur le complément de prix reçu de la Financière Figaro.
Le litige Italie est soldé et a fait l'objet d'une reprise de provision intégrale.

2.4. Dettes

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

	(en milliers d'euros)			
	2017	2018		
	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	180 000	60 000	20 000	80 000
Dettes financières diverses	29 640	5 816	0	5 816
TOTAL	209 640	65 816	20 000	85 816

Sur l'année 2018, NPE n'a pas eu recours à une ligne de crédit

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 31/12/16	213,5
Nouveaux engagements	38,3
Engagements cédés et ajustements engagements	(5,8)
Versements effectués	(17,1)
Valeur au bilan au 31/12/17	229,0

Les nouveaux engagements concernent :

Euro PE Select Opportunities II (15 M€), MV Subordinated IV Feeder (21,6 M€), Private Equity US Opportunities III LP (1,6 M€), France Sélection III (0,1 M€)

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

Euro PE Select Opportunities I (-2 M€), IFE III (-2,2 M€), Healt for life SCA (-2,1 M€), Eagle I (0,1 M€), Eagle II (0,5 M€), Private Equity US Opportunities III (-0,1 M€)

Les versements effectués comprennent essentiellement les appels de fonds suivants :

NIO I (-9,8 M€), Health for life capital (2,9 M€), Ventech F (0,6 M€), Euro PE Select Opportunities II (6,5 M€), FIDEPPP (0,8 M€), Quadrivium (0,8 M€), Private Equity US Opportunities III (1,7 M€), France Sélection III (2,5 M€), Digital Opportunities Fund (1,6 M€), FCDE II (0,7 M€), Eagle I (0,2 M€), Eagle II (0,3 M€), CNPEF (0,1 M€), Cap Décisif II (0,1 M€), MV Subordinated IV Feeder (7,9 M€), PE US opportunities II (0,2 M€),

c) Détail des titres non libérés

(en millions d'euros)

Dahlia Sicar A	71,14
FIDEPPP 2	30,25
Euro PE Select Opportunities II	23,55
MV Subordinated IV Feeder	13,71
CNDUE	13,38
Naxicap Investment Opportunités I	11,63
Digital opportunities Fund	10,99
France Sélection III	10,43
Eagle II	9,87
Health For Life Capital	7,28
FPCI Quadrivium	4,75
DAHLIA France	4,49
NPE Eagle Asia fund	3,80
CE DEVELOPPEMENT	3,01
Private Equity US Opportunities III	2,92
FCDE II	2,39
FPCI Capital Régions III	1,51
FPCI LBO Croissance III	1,15
Euro PE Select Opportunities	1,05
FPCI Ventech	0,90
Private Equity US Opportunities II	0,24
FPCI BANEXI	0,15
CNPEF	0,11
CAPE REGIONE SICILIANA	0,07
Ouest Croissance	0,06
FPCI CAP DECISIF II	0,05
FPCI Euromezzanine	0,02
CNP CPE	0,02
GALILEO III	0,02
FPCI ABP PE	0,02

229,0

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)

	2018	2017
. Ecart de conversion Actif	-	-
. Ecart de conversion Passif	0	0
TOTAL	0	0

e) Détail des charges et produits constatées d'avance

(en milliers d'euros)

Charges Constatées d'avance d'exploitation	1 826
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)

	2018	2017
Produits sur titres de participations	18 908	14 166
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	5	13
Produits des TIAP	79	115
Produits sur créances rattachées aux TIAP	0	0
Produits de placements de trésorerie	0	0
	<u>18 992</u>	<u>14 294</u>

Les dividendes perçus des filiales sont classés dans les produits sur titres de participations et représentent 18,9 millions d'euros, dont Euro Capital 0,3 M€, Cita 0,5 M€, BP Développement 10,7 M€, Dahlia Sicar 4,4 M€, NPE Deutschland 2,5 M€, Ouest croissance 0,1 M€, Sofinnova 0,3 M€

b) Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement

(en milliers d'euros)

	2018	2017
Produits nets sur cessions de VMP	<u>0</u>	<u>0</u>

c) Autres Produits financiers

(en milliers d'euros)

	2 018	2 017
Gains de change	5	0
Intérêts et produits assimilés	0	9
Reprise de dépréciations sur créances d'intérêt		
Divers	1 406	9
	<u>1 411</u>	<u>18</u>

En 2018, NPE a reçu 1,4 M€ de produit de portage du fonds NIO I.

d) Autres charges financières

(en milliers d'euros)

	2 018	2 017
Intérêts et charges assimilées	2 434	2 296
Pertes de change	136	902
Dotations aux dépréciations	0	0
Autres charges financières	0	1 721
	<u>2 570</u>	<u>4 919</u>
Résultat aut.produits et charges financiers	<u>(1 159)</u>	<u>(4 901)</u>

3. 2 Charges d'exploitation

(en milliers d'euros)

	2 018	2 017
Achats et autres charges extérieures	2 945	2 728
Salaires et charges sociales	1 869	2 235
Impôts et taxes	756	185
Dotations aux amortissements	55	1 601
Reprise provision	-1 974	-13
	<u>3 650</u>	<u>6 737</u>
Honoraires CAC (Contrôle légal)	137	118

3.3 Résultat des opérations en capital.

	(en millions d'euros)	
	2018	2017
Plus Values de Cessions de titres Immobilisés	34,9	48,2
Reprises de dépréciations sur titres	28,0	40,6
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,0	0,0
Autres produits	2,1	0,3
Moins Values de Cessions de titres Immobilisés	-21,4	-35,3
Abandon de créances s/ participations	0,0	0,0
Dotations aux dépréciations sur titres	-23,8	-9,3
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles et corporelles	0,0	0,0
Autres charges	0,0	0,0
TOTAL	19,8	44,6

Les principales plus values sont liés à la cession de :

Financière Figaro (11,8 M€), BP développement (9,7 M€), Unigrains (4,5 M€), Euro PE Select Opportunities I (2,9 M€), IFE III (2,1 M€), LWC (0,4 M€), GEF (0,1 M€), BP Innovation amorçage (0,1 M€), NPE India Partners (0,1 M€)

et aux distributions sur les fonds : Galileo III (0,2 M€), Caspian GP (1,6 M€), Avenir Entreprise (0,5 M€), LBO Croissance III (0,2 M€), Nixen I (0,2 M€), CNPEF (0,5 M€)

Les principales moins values concernent :

Ventech (16,9 M€), Arcole (0,9 M€), Fonds Financiers (1,8 M€), Health for life SCA (0,3 M€), Isource (0,2 M€), Mali NPEI (0,9 M€), Financière Marignan (0,4 M€),

Les principales reprises de dépréciations sont :

Fonds Ventech (17,6 M€), NPEI Lux (4,4 M€), LBO Croissance III (1 M€), Arcole (0,8 M€), Fonds Financiers (1,8 M€), Mali NPEI (0,8 M€), Rhône Alpes Création (0,1 M€), Isource (0,2 M€), BP Innovation ISD 4 (0,1 M€), FCDE II (0,2 M€), Financière Marignan (0,4 M€), France Selection III (0,2 M€), Galileo III (0,1 M€), Health for Life Sicav (0,1 M€), Private Equity US Opportunities III (0,2 M€)

Les principales dépréciations sont :

Financière Figaro (10M€), Natixis Cape C/C (3,2 M€), NPE Deutschland (2,7 M€), Solocal (1 M€), Kurma Biofund I (1,1 M€), CITA (0,8 M€), Aventure (1,7 M€), Digital Opportunities (0,4 M€), Euro PE Select Opportunities I (0,2 M€), Quadrivium (0,2 M€), Fonds ex-NPEO2 (0,3 M€), CNDUE (0,6 M€), DG Technology venture (0,1 M€), Fonds Emertec (0,2 M€), Cap décisif II (0,4 M€), Tsource (0,2 M€), Mali NPEI (0,7 M€)

Les autres produits sont constitués du boni de la transmission universelle de Patrimoine (TUP) de NPE Coinvest pour (2,1 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 : 3 182,24 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	19 753	(11 370)	8 383
Opérations en revenus	14 200		14 200
Résultat exceptionnel	4		4
TOTAL	33 957	(11 370)	22 587

4. ENTREPRISES LIEES

(en milliers d'euros)

Postes	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société à un lien de participation
Participations	171 633	228 652
Créances rattachées à des participations	0	
Créances clients et comptes rattachés	0	0
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	0	0
Dettes financières diverses	5 816	
Dettes sur immobilisations financières	71 143	3 013
Produits de participation	2 500	11 995
Autres produits financiers	0	
Charges financières	2 283	
Total	253 375	243 660

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 968

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

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

	2018	2017
l'effectif moyen de la société en ETP	0	0