

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 26/08/2021 sous le numéro de dépôt 91846



20210918462020

DATE DEPOT : 26/08/2021

N° DE DEPOT : 91846

N° GESTION : 1965B00886

N° SIREN : 301292959

DENOMINATION : NATIXIS PRIVATE EQUITY

ADRESSE : 5-7 rue de Monttessuy 75007 Paris

MILLESIME : 2020

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 01/01/2020 au 31/12/2020

**Copie certifiée
conforme à l'original**



Greffes du tribunal
de commerce de Paris
Comptes annuels déposés le :

27 AOUT 2021

Sous le N° : 91846



NATIXIS PRIVATE EQUITY

BILAN AU 31 DECEMBRE 2020 (EN EUROS)

A C T I F	31/12/2020	31/12/2019	P A S S I F	31/12/2020	31/12/2019
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	656	790			
Autres immobilisations incorporelles	876 222	876 222			
Amortissements	(875 566)	(875 432)			
Immobilisations incorporelles en cours					
Dépréciations					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	75 589	99 674	CAPITAUX PROPRES	456 803 153	473 071 020
Mobilier et matériel de bureau, informatique			Capital	404 850 650	404 850 650
Amortissements	1 714 146	1 714 146	Primes		
Matériel de transport	(1 686 054)	(1 675 201)	Réserves	40 693 344	40 693 344
Amortissements	0	0	Report à nouveau	27 537	187 117
Installations et agencements	8 586 038	8 586 038	Acomptes sur dividendes	0	0
Amortissements	(8 538 541)	(8 523 309)	Résultat de l'exercice	11 231 423	27 339 710
			Provisions réglementées	0	0
Avances et acomptes s/ fourn. Immobilisation					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES	690 172 592	663 702 654	PROVISIONS POUR RISQUES	10 000 000	10 000 000
Titres de participation	392 267 998	397 572 244	PROVISIONS POUR CHARGES	0	0
Dépréciations	(65 567 354)	(73 303 067)			
Fonds rattachés aux titres de participations consolidés	0	0			
Fonds rattachés aux titres de participations non consolidés	0	0			
Dépréciations	0	0			
Créances rattachées à des participations	20 270 811	9 077 419			
Dépréciations	(2 576 475)	(6 568 953)			
Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille	6 512 745	12 616 583			
Dépréciations	(5 403 070)	(9 314 390)			
Fonds et Créances rattachés aux T.I.A.P.	385 893 489	374 082 804			
Dépréciations	(41 232 896)	(40 467 330)			
Prêts	86 901	86 901	DETTES	268 215 012	242 466 156
Dépréciations	(86 901)	(86 901)	Autres emprunts obligataires		
Autres immobilisations financières	7 343	7 343	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	20 000 000	20 004 067
Dépréciations	0	0	Dettes financières diverses	2 207 983	0
ACTIF CIRCULANT	44 769 328	61 734 058	Avances et acomptes reçus	0	0
Avances & Acomptes versés	638 192	1 003 523	Dettes sur immobilisations financières	242 479 279	217 759 458
Clients et opérateurs rattachés	4 333 668	4 047 476	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 767 573	4 132 682
Provisions pour dépréciation	65 776	1 555 040	Dettes fiscales et sociales	751 612	452 455
Créances sociales & fiscales	0	0	Autres dettes	8 565	117 494
Autres créances	10 000 000	35 000 000			
Provisions pour dépréciation	0	0			
Actionnaires - Cash Pooling	28 485 810	18 896 311			
Valeurs mobilières de placement	1 245 831	1 231 708	Produits constatés d'avance	0	0
Disponibilités	0	0	Ecart de conversion Passif	0	0
Charges constatées d'avance	0	0			
Ecart de conversion actif					
TOTAL ACTIF	735 018 165	725 537 176	TOTAL PASSIF	735 018 165	725 537 176
Engagements donnés	989 348	989 348	Engagements reçus	0	0

NATIXIS PRIVATE EQUITY

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2020 (EN EUROS)

	31/12/2020	31/12/2019
PRODUITS	47 808 877	23 840 102
Plus values de cession des immobilisations financieres	23 364 433	22 412 987
Reprises de dépréciations	24 444 444	1 427 115
Produits de cessions des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0
Autres produits	0	0
CHARGES	(36 409 082)	(14 028 061)
Moins-values de cessions de titres immobilisés	(26 838 583)	(501 773)
Abandon de créances s/participations	0	0
Dotations aux dépréciations	(9 570 499)	(13 526 288)
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0
Autres charges	0	0
RESULTAT DES OPERATIONS EN CAPITAL (avant IS)	11 399 795	9 812 041
COMMISSIONS ET COURTAGES	0	0
PRODUITS FINANCIERS	12 637 909	30 461 796
Produits des titres de participations	12 022 120	29 820 952
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	130 260	4 302
Produits des T. I. A. P.	238 638	382 168
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	3 141	220 556
Autres produits financiers	243 750	33 818
AUTRES PRODUITS	12 047	14 443
CHARGES D'EXPLOITATION	(3 115 351)	(4 218 409)
Achats et autres Charges extérieures	(5 859 483)	(5 602 710)
Refacturations de charges d'exploitation	4 153 913	3 941 187
Salaires et Charges sociales (1)	(1 034 504)	(1 918 486)
Refacturations de charges de Personnel	0	0
Impôts, taxes et versements assimilés	(351 059)	(609 893)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(24 218)	(28 507)
Reprise de provisions	0	0
CHARGES FINANCIERES	(829 887)	(766 373)
Intérêts et charges assimilées	(243 999)	(691 653)
Différences négatives de change	(585 888)	(74 719)
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	(184)	(31)
RESULTAT des OPERATIONS en REVENUS (avant IS)	8 704 534	25 491 427
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	20 104 329	35 303 467
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	(444 232)
IMPOT SUR LES SOCIETES	(8 872 906)	(7 519 526)
RESULTAT NET TOTAL	11 231 423	27 339 710

(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 31/12/19	Effet TUP	Augmentation	Diminution	Au 31/12/20
Titres de participation	397,6		7,5	(12,8)	392,3
Fonds et créances rattachés aux titres de participation	9,1		15,2	(4,0)	20,3
TOTAL VALEURS BRUTES	406,6	0,0	22,8	(16,9)	412,5
Dépréciations sur titres de participation	73,3		3,7	(11,4)	65,6
Dépréciations sur Fonds et créances rattachés aux titres de participation	6,6		0,1	(4,0)	2,6
Total Dépréciations	79,9	0,0	3,8	(15,5)	68,1
TOTAL VALEURS NETTES	326,8	0,0	19,0	(1,4)	344,4

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

Augmentation :

CE DEV II (7.5 M€)

Diminution :

NPEI Lux (2.2 M€) : Liquidation compartiment B ; Cita (9M€) : Liquidation ; Natixis

Cape (1.6 M€) : Liquidation

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

Augmentation : BP Développement C/C (15M€) ; NPEI Lux C/C (0.29 M€) ; Mercosul (0,1 M€)

Diminution : Natixis Cape (4 M€) ; Ventech C/C (0,2 M€)

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

Dépréciations : NPEI Lux (3.6 M€)

Reprises : Cita (8.1 M€) ; Natixis Cape (1.6 M€) ; Aventure (1,5 M€)

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

Dépréciation : Mercosul (0,1 M€)

Reprises : Natixis Cape (4M€)

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

(en millions d'euros)					
En millions d'euros	Au 31/12/19	Effet TUP	Augmentation	Diminution	Au 31/12/20
TIAP	12,6			(6,1)	6,5
Fonds et créances rattachés aux TIAP	374,1		37,3	(25,5)	385,9
TOTAL VALEURS BRUTES	386,7	0,0	37,3	(31,6)	392,4
Dépréciations sur TIAP	9,3		0,1	(4,0)	5,4
Dépréciations sur les éléments rattachés aux TIAP	40,5		5,7	(4,9)	41,2
TOTAL DEPRECIATIONS	49,8	0,0	5,8	(9,0)	46,6
TOTAL VALEURS NETTES	336,9	0,0	31,5	(22,6)	345,8

Les augmentations des TIAP concernent les lignes suivantes :
RAS

Les diminutions des TIAP concernent les cessions et les sorties de portefeuille suivantes :
Solocal Actions (3.1 M€) ; Easdaq (1.7 M€) ; Cap Decisif (1.1 M€)

Les augmentations des Fonds rattachés aux TIAP concernent :
MV Subordinated V (15.8 M€), France Selection IV (15 M€), Galia IV (3.5M€), Swiss Select Opportunities (3.2 M€), Global IV (2.2 M€) ,
MV Senior II (1.7 M€)

Les diminutions des Fonds rattachés aux TIAP concernent :
Retours de fonds : Eurofideme 2 (3.5 M€), FCDE II (2.2 M€), Digital Opportunities Fund (0.8 M€), Euromezzanine 6 (0.3 M€),
Kurma Biofund (0.7 M€), Eagle I (4.4 M€), Eagle II (2.4 M€), BP Innovation ISF 4 (0.3 M€)

Liquidation : Emertec Energie Environnement (1.9 M€), T-Source (0.6 M€), Cape Regione Siciliana (2.3 M€)
Cession : Caspian Private Equity III LP (5.7 M€), Caspian Private Equity II LP (0.1 M€)
Réduction d'engagement : France Selection III (2 M€)

Les dépréciations sur TIAP concernent :
Solocal obligations (0.1 M€)

Les reprises de dépréciations sur TIAP concernent :
Easdaq (1.7 M€), Solocal actions (1.4 M€), Cap Decisif (0.9M€)

Les augmentations des dépréciations sur Fonds rattachés aux TIAP concernent :
Kurma (1.7 M€), Quadrivium (1.2 M€), Naxicap Investment Opportunities II (0.6 M€), Cap Decisif II (0.2 M€), Hostplus (0.2 M€)
Health for Life FPCI (0.3 M€), Health for Life SCA (0.1 M€), Eurofideme 2 (0.5 M€), Digital Opportunities Fund (0.7 M€)

Les reprises de dépréciations sur Fonds rattachés aux TIAP concernent :
Cape Regione Siciliana (2.3 M€), Emertec (1.9 M€), T-Source (0.6 M€), Euro PE Select Opportunities II FPS (0.1 M€)

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

(en millions d'euros)			
	Valeur brute au 31/12/20	Valeur nette au 31/12/20	Valeur estimative au 31/12/20
Total Titres de participation	392,3	326,7	336,4
Fonds rattachés	0,0	0,0	0,0
Créances rattachés à des participations	20,3	17,7	17,7
Total	412,5	344,4	354,1

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	383,4	335,1	414,3	392,2	345,7	434,3
Actif net réévalué	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cours de bourse	3,3	1,8	1,8	0,2	0,0	0,0
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	386,7	336,9	416,1	392,4	345,8	434,3
						788,4

e) Echancier des créances sur titres

(en millions d'euros)

	Total	plus moins d'1 an	d'1 an et moins de 5 ans	plus de 5 ans
Créances rattachées aux TP	20,3		20,3	-
Créances rattachées aux TIAP	0,1	-	0,1	-
TOTAL	20,4	0,0	20,4	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)

	2019	2020
. 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 31/12/19	Augmentation	Diminution	Au 31/12/20
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)

	2019	2020
. Clients et comptes rattachés	1 004	638
. Créances sur l'Etat	4 047	4 334
. Divers	1 555	66
TOTAL	6 606	5 038

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	638	-	-	638
. Créances sur l'Etat	4 334	-	-	4 334
. Divers	66		-	66
TOTAL	5 038	0	0	5 038

c) Valeurs mobilières de placement

(en milliers d'euros)

	An 31/12/2019 VCN	VL	An 31/12/2020 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 31/12/19	217,8
Nouveaux engagements	49,1
Engagements cédés et ajustements engagements	14,5
Versements effectués	(39,0)
Valeur au bilan au 31/12/2020	242,4

Les nouveaux engagements concernent :

MV Subordinated V (15.8 M€), France Selection IV (15 M€), CE Developpement II (7.5 M€), Galia IV (3.5 M€)
 Swiss Select Opportunities (3.3 M€), MV Senior II (1.8 M€), Global IV SICAV-RAIF (1.4 M€), Global IV US LP (0.8 M€)

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

NIO II (17 M€) France Selection III (-0.8 M€), Eagle II (-0.7 M€), Eagle I (-0.3 M€), Caspian PE US Opportunities III (-0.5 M€),
 HostPlus (-0.2 M€)

Les versements effectués comprennent essentiellement les appels de fonds suivants :

NIO II (13.4 M€), Euro PE Select Opportunities II FPS (4.5 M€), Euro PE Select Opportunities II RAIF (3.0 M€),
 Digital Opportunities Fund (2.6 M€), MV Subordinated IV (2.3 M€), CE Developpement II (1.9 M€), France Selection III (1.5 M€),
 France Selection IV (1.4 M€), Alliance LBO (1.3 M€), Caspian PE US III LP (1.2 M€), Fideppp 2 (0.7 M€), Health For Life SCA (0.6 M€),
 FCDE II (0.6 M€), Quadrivium (0.5 M€), Health For Life FPCI (0.5 M€), Swiss Select Opportunities (0.5 M€), Eagle II (0.4 M€)
 Eagle I (0.4 M€), Hostplus (0.3 M€), Galia IV (0.2 M€), Vetench IV (0.15 M€), Global IV US LP (0.1 M€), Global IV RAIF (0.1 M€)

c) Détail des titres non libérés

(en millions d'euros)

Dahlia Sicar A	71,14
Naxicap Investment Opportunités II	33,90
FIDEPPP 2	17,20
MV Subordinated V Feeder	15,80
France Selection IV	13,58
CNDUE	13,38
Euro PE Select Opportunities II FPS	8,67
Eagle II	8,07
MV Subordinated IV Feeder	6,91
Euro PE Select Opportunities II RAIF	5,80
CE Developpement II	5,65
France Selection III	5,18
Dahlia France Investissement	4,49
Digital opportunities Fund	4,47
Alliance LBO	4,00
Quadrivium I	3,28
Galia IV Investissements	3,28
Health For Life Capital FPCI	2,84
Eagle I	2,74
Swiss Select Opportunities	2,73
MV Senior II	1,77
Health For Life Capital SCA	1,62
HOSIPLUS	1,60
Global IV RAIF	1,31
FPCI LBO Croissance III	1,15
FCDE II	0,87
Global IV US LP	0,72
FPCI BANEXI	0,15
Euro PE Select Opportunities	0,03
Naxicap Investment Opportunités I	0,03
GALILEO III	0,02
	242,4

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)

	2020	2019
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 31/12/20 avant répartition	404 851	40 694	28	445 572
Résultat de l'exercice 2020			11 231	11 231
Augmentation/Réduction de capital				0
Proposition d'affectation aux réserves			0	0
Proposition de dividendes			(11 203)	(11 203)
Prime de fusion				0
Situation au 31/12/20 après répartition	404 851	40 694	56	445 600

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 31/12/19	Augmentation	Diminution	Au 31/12/20
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 M€ : 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)			
	2019	2020		
	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 d	20 004		20 000	20 000
Dettes financières diverses	0	2 208	0	2 208
TOTAL	20 004	2 208	20 000	22 208

Sur l'année 2020, NPE n'a pas eu recours à une ligne de crédit

e) Détail des charges et produits constatés d'avance

(en milliers d'euros)

Charges Constatées d'avance d'exploitation	1 246
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)

	2020	2019
Produits sur titres de participations	12 022	29 821
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	130	4
Produits des TIAP	239	382
Produits sur créances rattachées aux TIAP	0	0
Produits de placements de trésorerie	0	0
	<u>12 391</u>	<u>30 207</u>

Les dividendes perçus des filiales sont classés dans les produits sur titres de participations et représentent 12 millions d'euros, dont Euro Capital 0,3 M€, Cita 0,3 M€, Dahlia Sicar 11.3 M€, Ouest croissance 0,1 M€

b) Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement

(en milliers d'euros)

	2020	2019
Produits nets sur cessions de VMP	<u>0</u>	<u>0</u>

c) Autres Produits financiers

(en milliers d'euros)

	2 020	2 019
Gains de change	3	221
Intérêts et produits assimilés	0	0
Reprise de dépréciations sur créances d'intérêt		
Divers	244	34
	<u>247</u>	<u>254</u>

d) Autres charges financières

(en milliers d'euros)

	2 020	2 019
Intérêts et charges assimilées	244	692
Pertes de change	586	75
Dotations aux dépréciations	0	0
Autres charges financières	0	0
	<u>830</u>	<u>766</u>
Résultat aut.produits et charges financiers	<u>(583)</u>	<u>(512)</u>

3. 2 Charges d'exploitation

(en milliers d'euros)

	2 020	2 019
Achats et autres charges extérieures	1 706	1 662
Salaires et charges sociales	1 035	1 918
Impôts et taxes	351	610
Dotations aux amortissements	24	29
Reprise provision	0	0
	<u>3 115</u>	<u>4 218</u>
Honoraires CAC (Contrôle légal)	117	117

3.3 Résultat des opérations en capital.

(en millions d'euros)

	2020	2019
Plus Values de Cessions de titres Immobilisés	23,4	22,4
Reprises de dépréciations sur titres	24,4	1,4
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,0	0,0
Autres produits	0,0	0,0
Moins Values de Cessions de titres Immobilisés	-26,8	-0,5
Abandon de créances s/ participations	0,0	0,0
Dotations aux dépréciations sur titres	-9,6	-13,5
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles et corporelles	0,0	0,0
Autres charges	0,0	0,0
TOTAL	11,4	9,8

Les principales plus values sont liés à la cession de :

Caspian PE US Opportunities III (2.4M€)

et aux distributions sur les fonds : Euromezzanine 6 (11.3 M€), Dahlia France (3.7 M€), Eagle I (2 M€), Caspian PE US II LP (2.4 M€)

Eurofideme 2 (1.8M€), MV Subordinated IV (1 M€), Avenir Entreprise I (0.6 M€), FCDE II (0.2M€),

Naxicap Secondary Opportunities I (0.2M€), Caspian PE US Opportunities II GP (0.1 M€)

Les principales moins values concernent :

Cita (8.3 M€), Natixis Cape (5.7 M€), Solocal actions (3 M€), NPEI Lux Sicar Parts B (2.2 M€), Cape Regione Siciliana (2.2 M€)

Emertec Energie Environnement (1.8 M€), Easdaq (1.7 M€), Cap Decisif (1.1 M€), T-Source (0.6 M€), Financiere Monttessuy 4 (0.1 M€)

Les principales reprises de dépréciations sont :

Cita (8.1 M€), Natixis Cape (5.7 M€), Cape Regione Siciliana (2.3 M€), Emertec Energie Environnement (1.8 M€)

Easdaq (1.7 M€), A-Venture (1.5 M€), Solocal actions (1.4 M€), Cap Decisif (0.9 M€), T-source (0.6 M€), Eurocapital (0.2 M€)

Euro PE Select Opportunities II (0.1 M€)

Les principales dépréciations sont :

NPEI Lux (3.6 M€), Kurma BioFund I (1.6 M€), Quadrivium (1.2 M€), Digital Opportunities Fund (0.7 M€)

Eurofideme 2 (0.5 M€), Naxicap Investment Opportunities II (0.6 M€), Health for life (0.4 M€), Cap Decisif II (0.2 M€)

Hostplus LP (0.2 M€), Solocal obligations (0.1 M€), France Selection IV (0.1 M€), DZ Technology (0.1 M€)

Mercosul (0.1 M€), Galia IV (0.1 M€), CE Développement II (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 : 4 153,91 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	11 400	(8 873)	2 527
Opérations en revenus	8 705		8 705
Résultat exceptionnel	0		0
TOTAL	20 104	(8 873)	11 231

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

	2020	2019
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	167 429	242 342
Créances rattachées à des participations	0	
Créances clients et comptes rattachés	0	0
Autres créances	0	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	20 000	0
Dettes financières diverses	2 197	
Dettes sur immobilisations financières	71 143	
Produits de participation	11 353	293
Autres produits financiers	0	
Charges financières	244	
Total	272 366	242 635

5. ENGAGEMENT HORS BILAN

(en milliers d'euros)

Engagements donnés

Engagements reçus

Caution de natixis pour le bail Générali / NPE

988

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

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 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 2020.

**Copie certifiée
conforme à l'original**



NATIXIS PRIVATE EQUITY

Société par actions simplifiée

5-7 rue de Monttessuy

75007 Paris

France

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

NATIXIS PRIVATE EQUITY

Société par actions simplifiée

5-7 rue de Monttessuy

75007 Paris

France

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

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 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.



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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 du portefeuille.

Deloitte.

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on

Deloitte.

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 2021

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

A handwritten signature in black ink, appearing to read "A. Pannier", next to a small black shield-shaped logo containing a white checkmark.

Anne-Elisabeth PANNIER

NATIXIS PRIVATE EQUITY

BILAN AU 31 DECEMBRE 2020 (EN EUROS)

A C T I F	31/12/2020	31/12/2019	P A S S I F	31/12/2020	31/12/2019
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	656	790			
Autres immobilisations incorporelles	876 222	876 222	CAPITAUX PROPRES	456 803 153	473 071 020
Amortissements	(875 566)	(875 432)			
Immobilisations incorporelles en cours					
Dépreciations					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	75 589	99 674			
Mobilier et matériel de bureau, informatique			Capital	404 850 650	404 850 650
Amortissements	1 714 146	1 714 146	Primes		
Matériel de transport	(1 686 054)	(1 675 201)	Réserves	40 693 544	40 693 544
Amortissements	0	0	Report à nouveau	27 537	187 117
Installations et agencements	8 586 038	8 586 038	Acomptes sur dividendes	0	0
Amortissements	(8 538 541)	(8 525 309)	Résultat de l'exercice	11 231 423	27 339 710
			Provisions réglementées	0	0
Avances et acomptes s/ fourn. Immobilisation					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES	690 172 592	663 702 654	PROVISIONS POUR RISQUES	10 000 000	10 000 000
Titres de participation			PROVISIONS POUR CHARGES	0	0
Dépreciations	392 267 998	397 572 244			
Fonds rattachés aux titres de participations consolidés	(65 567 354)	(73 303 067)			
Fonds rattachés aux titres de participations non consolidés	0	0			
Dépreciations	0	0			
Fonds rattachés aux titres de participations	0	0			
Dépreciations	0	0			
Créances rattachées à des participations	20 270 811	9 077 419			
Dépreciations	(2 576 475)	(6 568 955)			
Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille	6 512 745	12 616 583			
Dépreciations	(5 403 070)	(9 314 390)			
Fonds et Créances rattachés aux T.I.A.P.	385 893 489	374 082 804			
Dépreciations	(41 232 896)	(40 467 330)			
Prêts	86 901	86 901			
Dépreciations	(86 901)	(86 901)	DETTES	268 215 012	242 466 156
Autres immobilisations financières	7 343	7 343	Autres emprunts obligataires		
Dépreciations	0	0	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	20 000 000	20 004 067
			Dettes financières diverses	2 207 983	0
ACTIF CIRCULANT	44 769 328	61 734 058	Avances et acomptes reçus	0	0
Avances & Acomptes versés			Dettes sur immobilisations financières	242 479 279	217 759 458
Clients et opes rattachés	638 192	1 003 523	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 767 573	4 132 682
Provisions pour dépréciation	4 333 668	4 047 476	Dettes fiscales et sociales	751 612	452 455
Créances sociales & fiscales	65 776	1 555 040	Autres dettes	8 565	117 494
Autres créances	0	0			
Provisions pour dépréciation	10 000 000	35 000 000			
Actonnaires - Cash Pooling	0	0			
Values mobilières de placement	28 485 810	18 896 311			
Disponibilités					
Charges constatées d'avance	1 245 881	1 231 708	Produits constatés d'avance	0	0
Ecart de conversion actif	0	0	Ecart de conversion Passif	0	0
TOTAL ACTIF	735 018 165	725 537 176	TOTAL PASSIF	735 018 165	725 537 176
Engagements donnés	989 348	989 348	Engagements reçus	0	0

NATEXIS PRIVATE EQUITY
COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2020 (EN EUROS)

	31/12/2020	31/12/2019
PRODUITS	47 808 877	23 840 102
Plus values de cession des immobilisations financières	23 364 433	22 412 987
Reprises de dépréciations	24 444 444	1 427 115
Produits de cessions des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0
Autres produits	0	0
CHARGES	(36 409 082)	(14 028 061)
Moins-values de cessions de titres immobilisés	(26 838 583)	(501 773)
Abandon de créances s/participations	0	0
Dotations aux dépréciations	(9 570 499)	(13 526 288)
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0
Autres charges	0	0
RESULTAT DES OPERATIONS EN CAPITAL (avant IS)	11 399 795	9 812 041
COMMISSIONS ET COURTAGES	0	0
PRODUITS FINANCIERS	12 637 909	30 461 796
Produits des titres de participations	12 022 120	29 820 952
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	130 260	4 302
Produits des T. I. A. P.	238 638	382 168
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	3 141	220 556
Autres produits financiers	243 750	33 818
AUTRES PRODUITS	12 047	14 443
CHARGES D'EXPLOITATION	(3 115 351)	(4 218 409)
Achats et autres Charges extérieures	(5 859 483)	(5 602 710)
Refacturations de charges d'exploitation	4 153 913	3 941 187
Salaires et Charges sociales (1)	(1 034 504)	(1 918 486)
Refacturations de charges de Personnel	0	0
Impôts, taxes et versements assimilés	(351 059)	(609 893)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(24 218)	(28 507)
Reprise de provisions	0	0
CHARGES FINANCIERES	(829 887)	(766 373)
Intérêts et charges assimilées	(243 999)	(691 653)
Différences négatives de change	(585 888)	(74 719)
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	(184)	(31)
RESULTAT des OPERATIONS en REVENUS (avant IS)	8 704 534	25 491 427
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	20 104 329	35 303 467
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0	(444 232)
IMPOT SUR LES SOCIETES	(8 872 906)	(7 519 526)
RESULTAT NET TOTAL	11 231 423	27 339 710

(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

Eu millions d'euros	Au 31/12/19	Effet TUP	Augmentation	Diminution	Au 31/12/20
Titres de participation	397,6		7,5	(12,8)	392,3
Fonds et créances rattachés aux titres de participation	9,1		15,2	(4,0)	20,3
TOTAL VALEURS BRUTES	406,6	0,0	22,8	(16,9)	412,5
Dépréciations sur titres de participation	73,3		3,7	(11,4)	65,6
Dépréciations sur Fonds et créances rattachés aux titres de participation	6,6		0,1	(4,0)	2,6
Total Dépréciations	79,9	0,0	3,8	(15,5)	68,1
TOTAL VALEURS NETTES	326,8	0,0	19,0	(1,4)	344,4

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

Augmentation :

CE DEV II (7.5 M€)

Diminution :

NPEI Lux (2.2 M€) : Liquidation compartiment B ; Cita (9M€) : Liquidation ; Natixis

Cape (1.6 M€) : Liquidation

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

Augmentation : BP Développement C/C (15M€) ; NPEI Lux C/C (0.29 M€) ; Mercosul (0,1 M€)

Diminution : Natixis Cape (4 M€) ; Ventech C/C (0,2 M€)

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

Dépréciations : NPEI Lux (3.6 M€)

Reprises : Cita (8.1 M€) ; Natixis Cape (1.6 M€) ; Aventure (1,5 M€)

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

Dépréciation : Mercosul (0,1 M€)

Reprises : Natixis Cape (4M€)

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

(en millions d'euros)					
En millions d'euros	Au 31/12/19	Effet TUP	Augmentation	Diminution	Au 31/12/20
TIAP	12,6			(6,1)	6,5
Fonds et créances rattachés aux TIAP	374,1		37,3	(25,5)	385,9
TOTAL VALEURS BRUTES	386,7	0,0	37,3	(31,6)	392,4
Dépréciations sur TIAP	9,3		0,1	(4,0)	5,4
Dépréciations sur les éléments rattachés aux TIAP	40,5		5,7	(4,9)	41,2
TOTAL DEPRECIATIONS	49,8	0,0	5,8	(9,0)	46,6
TOTAL VALEURS NETTES	336,9	0,0	31,5	(22,6)	345,8

Les augmentations des TIAP concernent les lignes suivantes :
RAS

Les diminutions des TIAP concernent les cessions et les sorties de portefeuille suivantes :
Solocal Actions (3.1 M€) ; Easdaq (1.7 M€) ; Cap Decisif (1.1 M€)

Les augmentations des Fonds rattachés aux TIAP concernent :
MV Subordinated V (15.8 M€), France Selection IV (15 M€), Galia IV (3.5M€), Swiss Select Opportunities (3.2 M€), Global IV (2.2 M€) ,
MV Senior II (1.7 M€)

Les diminutions des Fonds rattachés aux TIAP concernent :
Retours de fonds : Eurofideme 2 (3.5 M€), FCDE II (2.2 M€), Digital Opportunities Fund (0.8 M€), Euromezzanine 6 (0.3 M€),
Kurma Biofund (0.7 M€), Eagle I (4.4 M€), Eagle II (2.4 M€), BP Innovation ISF 4 (0.3 M€)

Liquidation : Emertec Energie Environnement (1.9 M€), T-Source (0.6 M€), Cape Regione Siciliana (2.3 M€)
Cession : Caspian Private Equity III LP (5.7 M€), Caspian Private Equity II LP (0.1 M€)
Réduction d'engagement : France Selection III (2 M€)

Les dépréciations sur TIAP concernent :
Solocal obligations (0.1 M€)

Les reprises de dépréciations sur TIAP concernent :
Easdaq (1.7 M€), Solocal actions (1.4 M€), Cap Decisif (0.9M€)

Les augmentations des dépréciations sur Fonds rattachés aux TIAP concernent :
Kurma (1.7 M€), Quadrivium (1.2 M€), Naxicap Investment Opportunities II (0.6 M€), Cap Decisif II (0.2 M€), Hostplus (0.2 M€)
Health for Life FPCI (0.3 M€), Health for Life SCA (0.1 M€), Eurofideme 2 (0.5 M€), Digital Opportunities Fund (0.7 M€)

Les reprises de dépréciations sur Fonds rattachés aux TIAP concernent :
Cape Regione Siciliana (2.3 M€), Emertec (1.9 M€), T-Source (0.6 M€), Euro PE Select Opportunities II FPS (0.1 M€)

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

(en millions d'euros)			
	Valeur brute au 31/12/20	Valeur nette au 31/12/20	Valeur estimative au 31/12/20
Total Titres de participation	392,3	326,7	336,4
Fonds rattachés	0,0	0,0	0,0
Créances rattachés à des participations	20,3	17,7	17,7
Total	412,5	344,4	354,1

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	383,4	335,1	414,3	392,2	345,7	434,3
Actif net réévalué	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cours de bourse	3,3	1,8	1,8	0,2	0,0	0,0
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	386,7	336,9	416,1	392,4	345,8	434,3
						788,4

e) Echancier des créances sur titres

(en millions d'euros)

	Total	plus		plus de 5 ans
		moins d'1 an	d'1 an et moins de 5 ans	
Créances rattachées aux TP	20,3		20,3	-
Créances rattachées aux TIAP	0,1	-	0,1	-
TOTAL	20,4	0,0	20,4	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)

	2019	2020
. 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)			
	An 31/12/19	Augmentation	Diminution	An 31/12/20
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)	
	2019	2020
. Clients et comptes rattachés	1 004	638
. Créances sur l'Etat	4 047	4 334
. Divers	1 555	66
TOTAL	6 606	5 038

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	638	-	-	638
. Créances sur l'Etat	4 334	-	-	4 334
. Divers	66		-	66
TOTAL	5 038	0	0	5 038

c) Valeurs mobilières de placement

	(en milliers d'euros)			
	An 31/12/2019 VCN	VL	An 31/12/2020 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 31/12/19	217,8
Nouveaux engagements	49,1
Engagements cédés et ajustements engagements	14,5
Versements effectués	(39,0)
Valeur au bilan au 31/12/2020	242,4

Les nouveaux engagements concernent :

MV Subordinated V (15.8 M€), France Selection IV (15 M€), CE Développement II (7.5 M€), Galia IV (3.5 M€), Swiss Select Opportunities (3.3 M€), MV Senior II (1.8 M€), Global IV SICAV-RAIF (1.4 M€), Global IV US LP (0.8 M€)

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

NIO II (17 M€) France Selection III (-0.8 M€), Eagle II (-0.7 M€), Eagle I (-0.3 M€), Caspian PE US Opportunities III (-0.5 M€), HostPlus (-0.2 M€)

Les versements effectués comprennent essentiellement les appels de fonds suivants :

NIO II (13.4 M€), Euro PE Select Opportunities II FPS (4.5 M€), Euro PE Select Opportunities II RAIF (3.0 M€), Digital Opportunities Fund (2.6 M€), MV Subordinated IV (2.3 M€), CE Développement II (1.9 M€), France Selection III (1.5 M€), France Selection IV (1.4 M€), Alliance LBO (1.3 M€), Caspian PE US III LP (1.2 M€), Fideppp 2 (0.7 M€), Health For Life SCA (0.6 M€), FCDE II (0.6 M€), Quadrivium (0.5 M€), Health For Life FPCI (0.5 M€), Swiss Select Opportunities (0.5 M€), Eagle II (0.4 M€), Eagle I (0.4 M€), Hostplus (0.3 M€), Galia IV (0.2 M€), Vetench IV (0.15 M€), Global IV US LP (0.1 M€), Global IV RAIF (0.1 M€)

c) Détail des titres non libérés

(en millions d'euros)

Dahlia Sicar A	71,14
Naxicap Investment Opportunities II	33,90
FIDEPPP 2	17,20
MV Subordinated V Feeder	15,80
France Selection IV	13,58
CNDUE	13,38
Euro PE Select Opportunities II FPS	8,67
Eagle II	8,07
MV Subordinated IV Feeder	6,91
Euro PE Select Opportunities II RAIF	5,80
CE Développement II	5,65
France Selection III	5,18
Dahlia France Investissement	4,49
Digital opportunities Fund	4,47
Alliance LBO	4,00
Quadrivium I	3,28
Galia IV Investissements	3,28
Health For Life Capital FPCI	2,84
Eagle I	2,74
Swiss Select Opportunities	2,73
MV Senior II	1,77
Health For Life Capital SCA	1,62
HOSTPLUS	1,60
Global IV RAIF	1,31
FPCI LBO Croissance III	1,15
FCDE II	0,87
Global IV US LP	0,72
FPCI BANEXI	0,15
Euro PE Select Opportunities	0,03
Naxicap Investment Opportunities I	0,03
GALILEO III	0,02
	242,4

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)

	2020	2019
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 31/12/20 avant répartition	404 851	40 694	28	445 572
Résultat de l'exercice 2020			11 231	11 231
Augmentation/Réduction de capital				0
Proposition d'affectation aux réserves			0	0
Proposition de dividendes			(11 203)	(11 203)
Prime de fusion				0
Situation au 31/12/20 après répartition	404 851	40 694	56	445 600

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 31/12/19	Augmentation	Diminution	An 31/12/20
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 M€ : 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)			
	2019	2020		
	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 d.	20 004		20 000	20 000
Dettes financières diverses	0	2 208	0	2 208
TOTAL	20 004	2 208	20 000	22 208

Sur l'année 2020, NPE n'a pas eu recours à une ligne de crédit

e) Détail des charges et produits constatés d'avance

(en milliers d'euros)

Charges Constatées d'avance d'exploitation	1 246
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)

	2020	2019
Produits sur titres de participations	12 022	29 821
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	130	4
Produits des TIAP	239	382
Produits sur créances rattachées aux TIAP	0	0
Produits de placements de trésorerie	0	0
	<u>12 391</u>	<u>30 207</u>

Les dividendes perçus des filiales sont classés dans les produits sur titres de participations et représentent 12 millions d'euros, dont Euro Capital 0,3 M€, Cita 0,3 M€, Dahlia Sicar 11,3 M€, Ouest croissance 0,1 M€

b) Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement

(en milliers d'euros)

	2020	2019
Produits nets sur cessions de VMP	<u>0</u>	<u>0</u>

c) Autres Produits financiers

(en milliers d'euros)

	2 020	2 019
Gains de change	3	221
Intérêts et produits assimilés	0	0
Reprise de dépréciations sur créances d'intérêt		
Divers	244	34
	<u>247</u>	<u>254</u>

d) Autres charges financières

(en milliers d'euros)

	2 020	2 019
Intérêts et charges assimilées	244	692
Pertes de change	586	75
Dotations aux dépréciations	0	0
Autres charges financières	0	0
	<u>830</u>	<u>766</u>
Résultat aut.produits et charges financiers	<u>(583)</u>	<u>(512)</u>

3. 2 Charges d'exploitation

(en milliers d'euros)

	2 020	2 019
Achats et autres charges extérieures	1 706	1 662
Salaires et charges sociales	1 035	1 918
Impôts et taxes	351	610
Dotations aux amortissements	24	29
Reprise provision	0	0
	<u>3 115</u>	<u>4 218</u>
Honoraires CAC (Contrôle légal)	117	117

3.3 Résultat des opérations en capital.

(en millions d'euros)

	2020	2019
Plus Values de Cessions de titres Immobilisés	23,4	22,4
Reprises de dépréciations sur titres	24,4	1,4
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,0	0,0
Autres produits	0,0	0,0
Moins Values de Cessions de titres Immobilisés	-26,8	-0,5
Abandon de créances s/ participations	0,0	0,0
Dotations aux dépréciations sur titres	-9,6	-13,5
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles et corporelles	0,0	0,0
Autres charges	0,0	0,0
TOTAL	11,4	9,8

Les principales plus values sont liés à la cession de :
Caspian PE US Opportunities III (2.4M€)

et aux distributions sur les fonds : Euromezzanine 6 (11.3 M€), Dahlia France (3.7 M€), Eagle I (2 M€), Caspian PE US II LP (2.4 M€)
Eurofideme 2 (1.8M€), MV Subordinated IV (1 M€), Avenir Entreprise I (0.6 M€), FCDE II (0.2M€),
Naxicap Secondary Opportunities I (0.2M€), Caspian PE US Opportunities II GP (0.1 M€)

Les principales moins values concernent :

Cita (8.3 M€), Natixis Cape (5.7 M€), Solocal actions (3 M€), NPEI Lux Sicar Parts B (2.2 M€), Cape Regione Siciliana (2.2 M€)
Emertec Energie Environnement (1.8 M€), Easdaq (1.7 M€), Cap Decisif (1.1 M€), T-Source (0.6 M€), Financiere Monttessuy 4 (0.1 M€)

Les principales reprises de dépréciations sont :

Cita (8.1 M€), Natixis Cape (5.7 M€), Cape Regione Siciliana (2.3 M€), Emertec Energie Environnement (1.8 M€)
Easdaq (1.7 M€), A-Venture (1.5 M€), Solocal actions (1.4 M€), Cap Decisif (0.9 M€), T-source (0.6 M€), Eurocapital (0.2 M€)
Euro PE Select Opportunities II (0.1 M€)

Les principales dépréciations sont :

NPEI Lux (3.6 M€), Kurma BioFund I (1.6 M€), Quadrivium (1.2 M€), Digital Opportunities Fund (0.7 M€)
Eurofideme 2 (0.5 M€), Naxicap Investment Opportunities II (0.6 M€), Health for life (0.4 M€), Cap Decisif II (0.2 M€)
Hostplus LP (0.2 M€), Solocal obligations (0.1 M€), France Selection IV (0.1 M€), DZ Technology (0.1 M€)
Mercosul (0.1 M€), Galia IV (0.1 M€), CE Developpement II (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 : 4 153,91 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	11 400	(8 873)	2 527
Opérations en revenus	8 705		8 705
Résultat exceptionnel	0		0
TOTAL	20 104	(8 873)	11 231

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

	2020	2019
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 à un lien de participation
Participations	167 429	242 342
Créances rattachées à des participations	0	
Créances clients et comptes rattachés	0	0
Autres créances	0	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	20 000	0
Dettes financières diverses	2 197	
Dettes sur immobilisations financières	71 143	
Produits de participation	11 353	293
Autres produits financiers	0	
Charges financières	244	
Total	272 366	242 635

5. ENGAGEMENT HORS BILAN

(en milliers d'euros)

Engagements donnés

Engagements reçus

Caution de natixis pour le bail Générali / NPE

988

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

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 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 2020.

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 »)

**EXTRAIT DU 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 à l'original
Dominique Sabassier
Directeur Général

