



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 : 2001 B 06840

Numéro SIREN : 437 558 893

Nom ou dénomination : NAXICAP PARTNERS

Ce dépôt a été enregistré le 06/07/2017 sous le numéro de dépôt 49588



20170495882016

DATE DEPOT : 06/07/2017

N° DE DEPOT : 49588

N° GESTION : 2001B06840

N° SIREN : 437558893

DENOMINATION : NAXICAP PARTNERS

ADRESSE : 5/7 R DE MONTESSUY 75007 PARIS

MILLESIME : 2016

.

## NAXICAP PARTNERS

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance

au capital de 1.510.016 euros

Société de Gestion de Portefeuille - Agrément CO8 GP 01-041

Siège social : 5-7 rue de Monttessuy - 75007 PARIS

SIREN 437 558 893 RCS Paris

reffe du Tribunal de  
commerce de Paris

6 JUL. 2017

49588

numéro de dépôt

### EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE

### L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 30 MAI 2017

L'an deux mil dix-sept, le trente mai à 9 heures, les actionnaires de NAXICAP Partners se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, au siège social de la société, sur convocation du Directoire, par lettre qui leur a été adressée le 15 mai 2017.

Il a été littéralement extrait ce qui suit :

#### Première résolution

L'Assemblée Générale, après présentation du rapport de gestion du Directoire et des observations du Conseil de Surveillance, des comptes de l'exercice 2016 et lecture du rapport du Commissaire aux Comptes sur lesdits comptes, approuve les comptes de l'exercice 2016 tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que la gestion de la société telle qu'elle ressort de l'examen desdits comptes et desdits rapports.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

#### Troisième résolution

L'Assemblée Générale constate que le bénéfice distribuable de l'exercice 2016, déterminé comme suit, ressort à 13 514 851,91 euros :

|                                            |                        |
|--------------------------------------------|------------------------|
| Résultat net comptable de l'exercice       | 6 884 482,58 €         |
| Dotation à la réserve légale               | -                      |
| Report à nouveau                           | 6 630 369,33 €         |
| <b>Bénéfice distribuable de l'exercice</b> | <b>13 514 851,91 €</b> |

et décide de l'affecter de la façon suivante :

|                  |                        |
|------------------|------------------------|
| Dividende        | -                      |
| Report à nouveau | 13 514 851,91 €        |
| <b>Total</b>     | <b>13 514 851,91 €</b> |

Il est rappelé que la Société a distribué, au titre des trois précédents exercices, les dividendes suivants :

| Exercice | Nombre d'actions rémunérées | Dividende global   | Dividende par action <sup>1</sup> |
|----------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| 2015     | 94.376                      | 6.417.568,00 euros | 68,00 euros                       |
| 2014     | 94.376                      | 8.493.840,00 euros | 90,00 euros                       |
| 2013     | 94.376                      | 5.681.435,20 euros | 60,20 euros                       |

<sup>1</sup> Montant éligible à l'abattement prévu par l'article 158-3-2° du code général des impôts

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

**Septième résolution**

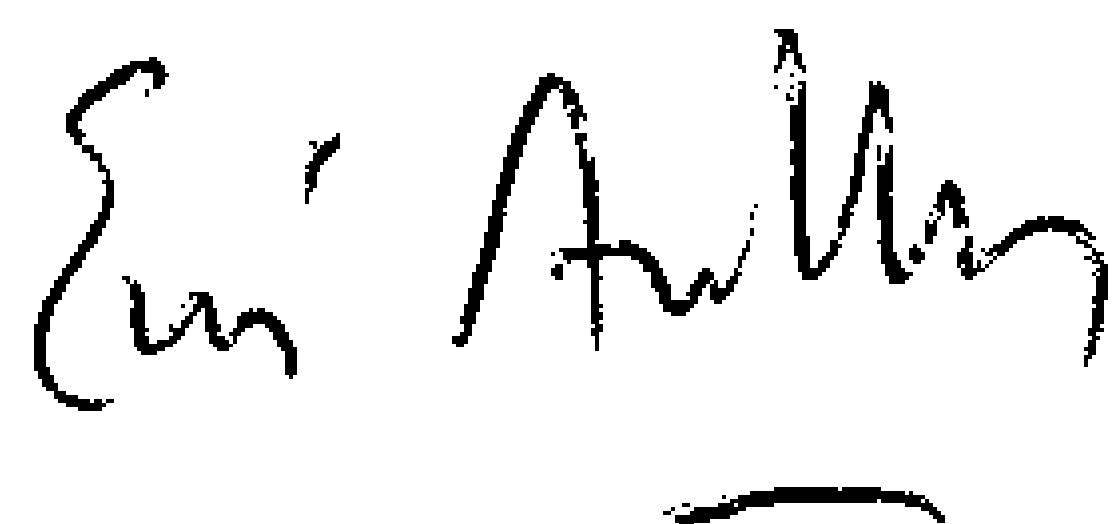
L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer tous dépôts et publications prescrits par la loi, et plus généralement pour accomplir toutes les formalités nécessaires en vue de l'application des résolutions précédentes.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

.....

De tout ce que dessus, il a été extrait le présent procès-verbal pour servir et valoir ce que de droit.

Fait à Paris, le 27 juin 2017

  
—

## **NAXICAP PARTNERS**

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance  
au capital de 1.510.016 euros

Société de Gestion de Portefeuille - Agrément COB GP 01-041

Siège social : 5-7 rue de Montfessuy - 75007 PARIS

SIREN 437 558 893 RCS Paris

### **ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**du 30 mai 2017**

### **RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE**

### **OBSERVATIONS SUR LE RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE**

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions légales et aux statuts, le Directoire vous a convoqués en Assemblée Générale Ordinaire afin de vous rendre compte de la situation de la société et de son activité au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et de soumettre à votre approbation les comptes dudit exercice et l'affectation du résultat.

Vous venez d'entendre la présentation du rapport du Directoire et la lecture du rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes. Le Directoire vous a présenté les comptes de l'exercice 2016.

Nous avons examiné et vérifié les comptes annuels que nous a présentés le Directoire et estimons que le rapport du Directoire et les comptes annuels ne donnent lieu à aucune observation particulière.

Nous vous demandons par ailleurs d'approuver l'ensemble des résolutions qui vous sont présentées par le Directoire et, notamment celle concernant l'affectation du résultat.

Telles sont les observations que le Conseil de Surveillance avait à vous présenter.

## **NAXICAP PARTNERS**

Société Anonyme

5-7, rue de Monttessuy  
75007 Paris

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2016

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société NAXICAP PARTNERS, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I. Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

NAXICAP PARTNERS

## **II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

### **Valorisation du portefeuille de titres**

Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'utilité en retenant une approche multicritères (note A.3 de l'annexe). 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 cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III. Vérifications et informations spécifiques**

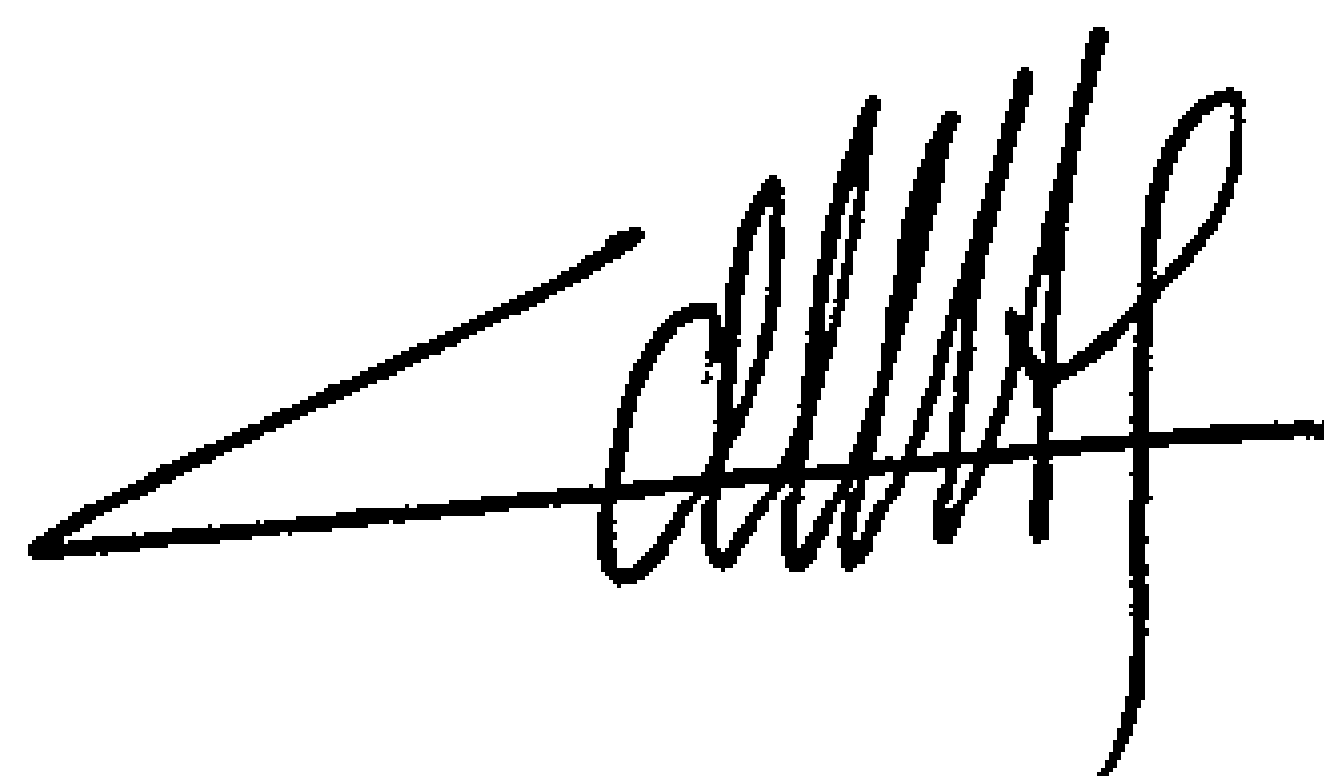
Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 15 mai 2017

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Stéphane COLLAS

# **NAXICAP PARTNERS**

**Au 31 décembre 2016**

**COORDONNEES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**CABINET DELOITTE & ASSOCIES**

**185, av Charles-de-Gaulle  
92524 NEUILLY-SUR-SEINE CEDEX**

**Tél. : 01.40.88.28.00  
Fax : 01.40.88.28.28**

**NAXICAP PARTNERS**  
**BILAN**  
Au 31 décembre 2016

| ACTIF                                      | 2016                 |                     |                      | 2015                 | PASSIF                                          | 2016                 | 2015                 |
|--------------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                            | BRUT                 | AMORT.<br>ET PROV.  | NET                  |                      |                                                 |                      |                      |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                    | <b>15 597 857,20</b> | <b>3 983 043,97</b> | <b>11 614 813,23</b> | <b>8 434 607,42</b>  | <b>CAPITAUX PROPRES</b>                         | <b>19 022 094,98</b> | <b>18 555 180,40</b> |
| Immobilisations incorporelles              | 572 420,30           | 237 887,66          | 334 532,64           | 154 233,24           | Capital                                         | 1 510 016,00         | 1 510 016,00         |
| Fonds de commerce                          | 5 036 881,59         | 1 099 378,65        | 3 937 502,94         | 3 937 502,94         | Prime émission/fusion                           | 3 846 225,47         | 3 846 225,47         |
| Immobilisations corporelles                | 1 389 382,32         | 1 156 556,05        | 232 826,27           | 156 002,12           | Réserve légale                                  | 151 001,60           | 151 001,60           |
| Immobilisations financières                | 8 599 172,99         | 1 489 221,61        | 7 109 951,38         | 4 186 869,12         | Réserve des plus-values à long terme            |                      |                      |
| . TIAP                                     | 78,82                | 38,74               | 40,08                | 41,08                | Réserve générale                                | 6 630 369,33         | 6 198 782,14         |
| . Participations - SGP                     | 1 200 000,00         | 700 000,00          | 500 000,00           | 1 303 879,20         | Report à nouveau                                | 6 884 482,58         | 6 849 155,19         |
| . Autres titres immobilisés - SAS          | 194 586,69           | 82 499,00           | 112 087,69           | 82 499,00            | Résultat de l'exercice                          |                      |                      |
| . Autres titres immobilisés - Fonds        | 7 132 783,80         | 706 683,87          | 6 426 099,93         | 2 733 297,29         |                                                 |                      |                      |
| . Prêts                                    | 184,94               |                     | 184,94               | 184,94               |                                                 |                      |                      |
| . Autres                                   | 71 538,74            |                     | 71 538,74            | 66 967,61            | Provisions pour investissement                  |                      |                      |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                     | <b>23 046 169,96</b> | <b>0,00</b>         | <b>23 046 169,96</b> | <b>24 729 365,64</b> | <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Créances clients et comptes rattachés      | 932 592,72           |                     | 932 592,72           | 847 549,72           | Provisions pour risques                         |                      |                      |
| Autres créances                            | 16 901 341,76        |                     | 16 901 341,76        | 17 758 002,54        | Provisions pour charges                         | 0,00                 | 0,00                 |
| Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS) | 0,00                 |                     | 0,00                 | 549 274,00           | <b>DETTES</b>                                   | <b>15 638 888,21</b> | <b>14 608 792,66</b> |
| Valeurs mobilières de placement            | 3 076 354,64         |                     | 3 076 354,64         | 0,00                 | Emprunts et dettes sur établissements de crédit | 0,00                 | 0,00                 |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Emprunts et dettes financières diverses         | 97 999,64            | 77 975,05            |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Dettes sur immobilisations                      |                      |                      |
| Disponibilités                             | 2 104 475,84         |                     | 2 104 475,84         | 5 089 755,38         | Dettes fournisseurs et comptes rattachés        | 384 116,87           | 330 761,80           |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Dettes fiscales et sociales (hors IS)           | 8 888 561,22         | 7 799 728,29         |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Autres dettes                                   | 5 822 498,48         | 6 400 327,52         |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Etat - Impôt sur les sociétés (IS)              | 445 712,00           | 0,00                 |
| Charges constatées d'avance                | 31 405,00            |                     | 31 405,00            | 484 784,00           | Produits constatés d'avance                     | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Total actif</b>                         | <b>38 644 027,16</b> | <b>3 983 043,97</b> | <b>34 660 983,19</b> | <b>33 163 973,06</b> | <b>Total passif</b>                             | <b>34 660 983,19</b> | <b>33 163 973,06</b> |

**NAXICAP PARTNERS**  
**COMPTE DE RESULTAT**  
**Au 31 décembre 2016**

| CHARGES                                           | 2016                        | 2015                 | PRODUITS                                         | 2016                        | 2015                 |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| <b>Charges d'exploitation</b>                     | <b>26 001 669,24</b>        | <b>21 903 355,22</b> | <b>Produits d'exploitation</b>                   | <b>37 935 045,64</b>        | <b>32 517 921,34</b> |
| Autres achats et charges externes                 | 9 994 043,78                | 8 168 101,55         | Total Commissions                                | 36 792 451,07               | 31 710 777,66        |
| Impôts, taxes et versements assimilés             | 2 457 775,16                | 1 758 333,49         | Commissions d'ingénierie                         | 6 746 071,21                | 4 490 199,88         |
| Salaires et traitements                           | 8 161 377,55                | 6 948 610,52         | Commissions de gestion-SCR                       | 14 824 533,21               | 14 385 304,93        |
| Charges sociales et de personnel                  | 4 162 624,45                | 3 850 019,24         | Commissions de gestion-Fonds                     | 14 534 980,90               | 12 188 353,47        |
| Intéressement                                     | 1 062 214,92                | 1 035 744,67         | Comm. - SCR - Intéressement                      | 75 126,12                   | 98 701,31            |
| Autres charges d'exploitation                     | 18,82                       | 15,57                | Commissions de conseil-Fonds                     | 557 443,60                  | 497 990,75           |
| Dotations aux amortissements et provisions        | 163 614,56                  | 142 530,18           | Autres commissions                               | 54 296,03                   | 50 227,32            |
| Dotations aux provisions d'exploitation           |                             |                      | Reprises sur provisions                          | 0,00                        | 0,00                 |
|                                                   |                             |                      | Transferts de charges : refacturations           | 12 600,00                   | 12 600,00            |
|                                                   |                             |                      | Autres produits                                  | 1 129 994,57                | 794 543,68           |
| <b>Charges financières</b>                        | <b>803 462,00</b>           | <b>84 641,01</b>     | <b>Produits financiers</b>                       | <b>190 713,48</b>           | <b>221 654,30</b>    |
| Intérêts et charges assimilées                    |                             |                      |                                                  |                             |                      |
| Différence négative de change                     | 1 879,97                    | 1 718,53             | Produits des titres de participations            | 0,00                        | 117 000,00           |
| Charges nettes sur cessions de VMP                | 3 683,03                    |                      | Produits des autres titres immobilisés           | 24 324,14                   | 0,00                 |
| Dotations aux provisions sur titres               | 797 899,00                  | 82 922,48            | Produits d'autres valeurs mobilières             | 0,00                        | 0,00                 |
|                                                   |                             |                      | Autres intérêts et produits assimilés            | 146 829,61                  | 104 639,06           |
|                                                   |                             |                      | Produits des participations - boni               | 0,70                        | 0,00                 |
|                                                   |                             |                      | Reprises de provisions                           | 19 559,03                   | 15,24                |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                    | <b>132 894,44</b>           | <b>104 261,24</b>    | <b>Produits exceptionnels</b>                    | <b>40 500,96</b>            | <b>75 000,00</b>     |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion |                             |                      |                                                  |                             |                      |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 29 000,00                   | 54 246,00            | Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 0,00                        | 0,00                 |
| Dotations aux provisions réglementées             | 103 894,44                  | 50 015,24            | Produits exceptionnels sur opérations en capital | 40 500,96                   | 75 000,00            |
|                                                   |                             |                      | Reprises sur provisions et transferts de charges |                             |                      |
| <b>Participation des salariés aux bénéfices</b>   | <b>187 980,82</b>           | <b>211 366,98</b>    |                                                  |                             |                      |
| <b>Impôts sur les bénéfices</b>                   | <b>4 155 771,00</b>         | <b>3 661 796,00</b>  |                                                  |                             |                      |
| <b>Total charges</b>                              | <b>31 281 777,50</b>        | <b>25 965 420,45</b> | <b>Total produits</b>                            | <b>38 166 260,08</b>        | <b>32 814 575,64</b> |
| <b>Bénéfices</b>                                  | <b>6 884 482,58</b>         | <b>6 849 155,19</b>  | <b>Pertes</b>                                    |                             |                      |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                              | <b><u>38 166 260,08</u></b> | <b>32 814 575,64</b> | <b>TOTAL GENERAL</b>                             | <b><u>38 166 260,08</u></b> | <b>32 814 575,64</b> |

## **ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT**

NAXICAP Partners est une filiale de Natixis Global Asset Management (NGAM) constituée le 30 mars 2001 par apport en numéraire entièrement libéré. La société NAXICAP Partners a été agréée par la COB, devenue l'AMF, sous le n° GP 01-041 en date du 28 septembre 2001 en tant que société de gestion de portefeuille. Les comptes de NAXICAP Partners sont inclus dans les comptes consolidés de Natixis.

Le bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2016 présente un total de **34 660 983,19 €**.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de **6 884 482,58 €**.

### **❶ Faits caractéristiques de l'exercice**

L'exercice social a une durée de 12 mois du 1er janvier au 31 décembre 2016.

### **❷ Principes, règles et méthodes comptables**

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France selon le règlement ANC n°2014-03 (nouveau PCG).

Les comptes de l'exercice sont présentés sous une forme identique à celle de l'exercice précédent. 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.

### **Changements de méthodes comptables et comparabilité des comptes**

Aucun changement de méthode comptable n'a eu d'impact sur les comptes de l'exercice 2016.

### **❸ Notes sur le bilan**

#### **A- ACTIF :**

##### ***A.1 - Immobilisations corporelles***

Les immobilisations sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. Les immobilisations corporelles sont amorties en fonction de leur durée de vie estimée d'utilisation suivant le mode linéaire ou dégressif. Les dotations annuelles représentent la dépréciation économique des immobilisations au cours de l'exercice.

- Les agencements sont amortis sur 4 ans selon le mode linéaire
- Les installations générales sont amorties sur 10 ans selon le mode linéaire
- Le matériel et le mobilier de bureau sont amortis sur 4 ans suivant le mode linéaire

## *A.2 - Immobilisations incorporelles*

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Postérieurement à leur acquisition, les immobilisations sont évaluées à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes éventuelles de valeur.

Le fonds de commerce a été comptabilisé par NAXICAP Partners à sa valeur d'apport, à l'issue de l'apport partiel d'actifs réalisé par SPEF et SPEF Venture au 1er janvier 2002.

L'estimation du fonds de commerce au 31 décembre 2016 est fondée sur les revenus attendus, supérieurs à la valeur d'apport. Sur ces bases, aucune provision n'a été comptabilisée. NAXICAP Partners intègre dans ses comptes depuis le 31 décembre 2010 l'ancien fonds de commerce d'ACTEM Partners qui est intégralement provisionné (1 099 379 €).

Les dotations annuelles représentent la dépréciation économique des immobilisations au cours de l'exercice. Les logiciels sont amortis sur 2 ans selon le mode linéaire avec application de la règle du prorata temporis

## *A.3 - Immobilisations financières*

L'inventaire du portefeuille titres au 31 décembre 2016 est établi par catégorie de titres de même nature, suivant la distinction Actions, Obligations, Parts de SCR et Parts des Fonds.

Les titres de participations se composent d'IFE Mezzanine pour 1 200 000 € .

Les titres de participations sont constitués des participations pour lesquelles NAXICAP Partners dispose d'une influence notable sur les organes d'administration des sociétés émettrices ou des participations présentant un caractère stratégique pour le développement des activités de NAXICAP Partners. Ils sont enregistrés à la date d'acquisition pour leur prix d'achat hors frais d'acquisition.

Ces titres sont évalués individuellement au plus bas de leur valeur d'utilité à la date d'arrêté ou de leur coût d'acquisition. Les éventuelles moins-values latentes font l'objet d'une dotation pour dépréciation.

Les TIAP sont évalués à leur valeur de marché et une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur de marché est inférieure au coût d'acquisition.

Les parts de « carried » de Fonds détenues en portefeuille sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition pendant toute la période d'investissement du fonds. Par la suite, une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur liquidative des parts est inférieure à leur coût d'acquisition. Ces parts permettent de rémunérer le gérant du fonds.

## *A.4 - Actif circulant (créances)*

Les créances figurant au bilan à la clôture de l'exercice sont majoritairement des créances à court terme inférieures à un an (**annexe 4**). Régulièrement, les créances sont analysées de façon unitaire et, en fonction de la date d'émission de la facture et de la probabilité de recouvrement, une dépréciation peut être comptabilisée.

#### *A.5 - Valeurs mobilières de placement (OPCVM)*

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées à leur coût d'acquisition. À la clôture de l'exercice, les titres sont évalués sur la base des cours de bourse ou des valeurs liquidatives. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu à une provision pour dépréciation.

Les plus et moins-values de cessions sont comptabilisées suivant la méthode FIFO.

Le solde du compte courant (2 104 475,84 € au 31 décembre 2016) est rémunéré mais le taux de rémunération est devenu négatif au cours de l'exercice. NAXICAP Partners a donc décidé de placer le solde de sa trésorerie dans des SICAV. Au 31 décembre 2016, NAXICAP Partners détient 74 parts de Natixis Cash Euribor pour une valeur de 3 076 354,64 €.

#### *A.6 - Comptes de régularisation*

Les charges constatées d'avance regroupent les dépenses concernant deux exercices comme les cotisations d'assurances, les abonnements, les locations...

### **B- PASSIF :**

#### *B.1 - Capitaux propres*

Le capital social est de 1 510 016 €, il est divisé en 94 376 actions de 16 € de valeur nominale chacune entièrement libérée.

- **Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 01/01/2016 : 18 555 180 €** avant affectations
  - Distribution de dividende - 6 417 568 €
  - Résultat de l'exercice 6 884 483 €
- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2016 : 19 022 095 €**

En 2016, NAXICAP Partners a distribué un dividende de 6 417 568 €, soit 68,00 € par action.

#### *B.2 - Provisions pour risques et charges*

Il n'y a pas de provisions pour risques et charges au 31 décembre 2016.

#### *B.3 - Dettes*

Les dettes figurant au bilan à la clôture de l'exercice sont quasi-exclusivement des dettes à court terme inférieures à un an (**annexe 4**).

#### *B.4 - Comptes de régularisation*

Il n'y a pas de produits constatés d'avance au 31 décembre 2016.

#### ④ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2016 :

- ♦ Les commissions s'élèvent à 36 792 451 € et se décomposent en :

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| - Commissions d'ingénierie     | 6 746 071 €  |
| - Commissions de gestion SCR   | 14 824 533 € |
| - Commissions de gestion Fonds | 14 534 981 € |
| - Commissions de conseil       | 557 444 €    |
| - Autres commissions           | 129 422 €    |

Les commissions d'ingénierie sont comptabilisées en produits lors du « closing » des opérations.

Les autres produits d'exploitation sont essentiellement constitués des jetons de présence perçus (1 129 995 €).

- ♦ Les autres achats et charges externes sont de 9 994 044 € et se composent essentiellement de :

|                                                         |             |
|---------------------------------------------------------|-------------|
| - Sous-traitance refacturée par NPE                     | 46 651 €    |
| - Sous-traitance refacturée par NATIXIS                 | 39 858 €    |
| - Rétrocession des commissions de gestion Fonds         | 249 693 €   |
| - Locations immobilières (y.c. charges locatives)       | 1 748 393 € |
| - Honoraires CAC, avocats, audits                       | 5 449 448 € |
| <i>(dont honoraires CAC pour la société de gestion)</i> | 21 790 €    |
| - Locations véhicules et matériels                      | 206 336 €   |
| - Frais de déplacements et réception                    | 637 948 €   |
| - Frais informatiques, téléphonie et site internet      | 690 096 €   |
| - Frais de publicité, relations publiques               | 457 906 €   |
| - Autres charges externes                               | 467 714 €   |

- ♦ Les autres charges d'exploitation sont constituées de :

|                                    |             |
|------------------------------------|-------------|
| - Salaires et traitements          | 8 161 378 € |
| - Charges sociales et de personnel | 4 162 624 € |
| - Autres impôts et taxes           | 2 457 775 € |
| - Intéressement                    | 1 062 215 € |
| - Autres charges                   | 19 €        |
| - Charges calculées                | 163 615 €   |

Un nouvel accord d'intéressement a été signé le 26 juin 2015 pour une durée de 3 ans jusqu'à fin 2017. Son calcul vise à mesurer le progrès enregistré dans les performances des salariés et de l'entreprise, et se traduit par une formule basée sur l'accroissement du résultat brut d'exploitation économique de l'entreprise en regard de la progression des capitaux sous gestion.

- ♦ Le résultat financier (-612 749 €) est constitué des dividendes perçus des titres de participations, des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages et des dotations aux provisions sur les titres de participation et les parts de FPCI.

- ♦ 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. Le résultat exceptionnel (-92 393 €) provient essentiellement des opérations de mécénat et de la cession des titres de participation IFE Gestion.
- ♦ Un accord de participation des salariés aux résultats de l'exercice 2016 a été signé pour les sociétés du périmètre Natixis intégrée dont NAXICAP Partners fait partie. La provision pour la participation au titre de l'exercice représente un montant de 170 000 €. Le solde du compte s'élève à 187 981 € (écart entre la provision enregistrée et le montant versé sur la participation 2015).
- ♦ La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 4 155 771 €. NAXICAP Partners est intégrée fiscalement au groupe Natixis depuis le 1er janvier 2002.

Les engagements de retraites ne présentent pas un caractère significatif et n'ont pas été comptabilisés, compte tenu des facteurs suivants :

- effectif non significatif,
- taux de rotation du personnel important, ainsi que le critère de l'âge moyen et donc faible probabilité que les salariés soient encore présents dans l'entreprise à l'âge de départ à la retraite,
- faible ancienneté des salariés,
- faible montant des indemnités : la convention collective ASF limite le montant des indemnités dues en cas de départ à la retraite à 2 mois de salaire maximum (montant dû pour 30 ans d'ancienneté).

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 1

### TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

Au 31 décembre 2016

|                                             | Valeur brute<br>à l'ouverture<br>de l'exercice<br>A | Augmentations<br>B  | Diminutions<br>C  | Valeur brute<br>à la clôture<br>de l'exercice<br>D |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------------------------------------|
| <b><u>Immobilisations incorporelles</u></b> |                                                     |                     |                   |                                                    |
| - Gestion des SCR                           | 5 344 892,25                                        | 264 409,64          | 0,00              | 5 609 301,89                                       |
| - Gestion des Fonds                         | 3 048 980,34                                        |                     |                   | 3 048 980,34                                       |
| - Logiciels                                 | 1 987 901,25                                        |                     |                   | 1 987 901,25                                       |
|                                             | 308 010,66                                          | 264 409,64          |                   | 572 420,30                                         |
| <b><u>Immobilisations corporelles</u></b>   |                                                     |                     |                   |                                                    |
| - Agencements et aménagements divers        | 1 233 053,85                                        | 156 328,47          | 0,00              | 1 389 382,32                                       |
| - Installations générales                   | 0,00                                                |                     |                   | 0,00                                               |
| - Matériel de bureau et informatique        | 619 124,18                                          | 23 928,21           |                   | 643 052,39                                         |
| - Mobilier                                  | 185 759,09                                          | 94 135,69           |                   | 279 894,78                                         |
|                                             | 428 170,58                                          | 38 264,57           |                   | 466 435,15                                         |
| <b><u>Immobilisations financières</u></b>   |                                                     |                     |                   |                                                    |
| - T.I.A.P                                   | 4 897 750,76                                        | 4 615 434,09        | 914 011,86        | 8 599 172,99                                       |
| - Participations - SGP                      | 95,06                                               |                     | 16,24             | 78,82                                              |
| - Autres titres immobilisés - SAS           | 1 303 879,20                                        |                     | 103 879,20        | 1 200 000,00                                       |
| - Autres titres immobilisés - Fonds         | 82 499,00                                           | 112 087,69          |                   | 194 586,69                                         |
| - Prêts                                     | 3 444 124,95                                        | 4 498 283,90        | 809 625,05        | 7 132 783,80                                       |
| - Dépôts et cautionnements                  | 184,94                                              |                     |                   | 184,94                                             |
|                                             | 66 967,61                                           | 5 062,50            | 491,37            | 71 538,74                                          |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>11 475 696,86</b>                                | <b>5 036 172,20</b> | <b>914 011,86</b> | <b>15 597 857,20</b>                               |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 2

### TABLEAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Au 31 décembre 2016

|                                             | Valeur brute<br>à l'ouverture<br>de l'exercice<br>A | Augmentations<br>B | Diminutions<br>C | Valeur brute<br>à la clôture<br>de l'exercice<br>D |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------------------------------|
| <b><u>Immobilisations incorporelles</u></b> |                                                     |                    |                  |                                                    |
| - Gestion des SCR                           | 1 253 156,07                                        | 84 110,24          | 0,00             | 1 337 266,31                                       |
| - Gestion des Fonds                         | 0,00                                                |                    |                  | 0,00                                               |
| - Logiciels                                 | 1 099 378,65                                        |                    |                  | 1 099 378,65                                       |
|                                             | 153 777,42                                          | 84 110,24          |                  | 237 887,66                                         |
| <b><u>Immobilisations corporelles</u></b>   |                                                     |                    |                  |                                                    |
| - Agenc. et aménagements divers             | 1 077 051,73                                        | 79 504,32          | 0,00             | 1 156 556,05                                       |
| - Installations générales                   | 0,00                                                |                    |                  | 0,00                                               |
| - Matériel de bureau et informatique        | 504 483,18                                          | 53 194,85          |                  | 557 678,03                                         |
| - Mobilier                                  | 164 958,50                                          | 17 193,44          |                  | 182 151,94                                         |
|                                             | 407 610,05                                          | 9 116,03           |                  | 416 726,08                                         |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>2 330 207,80</b>                                 | <b>163 614,56</b>  | <b>0,00</b>      | <b>2 493 822,36</b>                                |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 3

### TABLEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2016

|                                           | Valeur brute<br>à l'ouverture<br>de l'exercice<br>A | Augmentations<br>B | Diminutions<br>C | Valeur brute<br>à la clôture<br>de l'exercice<br>D |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------------------------------|
| <u>Provisions réglementées</u>            |                                                     |                    |                  |                                                    |
| <u>Provisions pour risques et charges</u> | 0,00                                                | 0,00               | 0,00             | 0,00                                               |
| <u>Provisions pour dépréciation</u>       | 0,00                                                | 0,00               | 0,00             | 0,00                                               |
| - Créances douteuses                      | 0,00                                                |                    |                  | 0,00                                               |
| <u>Immobilisations financières</u>        | 710 881,64                                          | 797 899,00         | 19 559,03        | 1 489 221,61                                       |
| - T.I.A.P                                 | 53,98                                               |                    | 15,24            | 38,74                                              |
| - Participations - SGP                    | 0,00                                                | 700 000,00         |                  | 700 000,00                                         |
| - Autres titres immobilisés - SAS         | 0,00                                                | 82 499,00          |                  | 82 499,00                                          |
| - Autres titres immobilisés - Fonds       | 710 827,66                                          | 15 400,00          | 19 543,79        | 706 683,87                                         |
| - Prêts et autres immobilisations         | 0,00                                                |                    |                  | 0,00                                               |
| - Autres immobilisations                  | 0,00                                                |                    |                  | 0,00                                               |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>710 881,64</b>                                   | <b>797 899,00</b>  | <b>19 559,03</b> | <b>1 489 221,61</b>                                |

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 4

Au 31 décembre 2016

| CREANCES                     | Degré de liquidité |               |            | DETTES                                          | Degré de liquidité |               |                    |         |
|------------------------------|--------------------|---------------|------------|-------------------------------------------------|--------------------|---------------|--------------------|---------|
|                              | Montant brut       | =< 1 an       | > 1 an     |                                                 | Montant brut       | =< 1 an       | > 1 an<br>=< 5 ans | > 5 ans |
| <u>De l'actif immobilisé</u> |                    |               |            |                                                 |                    |               |                    |         |
| Dépôts et cautionnements     | 71 538,74          |               | 71 538,74  | Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit   | 0,00               | 0,00          |                    |         |
|                              |                    |               |            | Emprunts et dettes financières diverses         | 97 999,64          |               | 97 999,64          |         |
| <u>De l'actif circulant</u>  |                    |               |            | Fournisseurs et comptes rattachés               | 384 116,87         | 384 116,87    |                    |         |
| Autres créances clients      | 932 592,72         | 643 000,66    | 289 592,06 | Personnel et comptes rattachés                  | 5 574 695,17       | 5 233 530,65  | 341 164,52         |         |
|                              |                    |               |            | Sécurité sociale et autres organismes sociaux   | 2 373 139,40       | 2 198 183,36  | 174 956,04         |         |
| Autres créances              | 16 901 341,76      | 16 880 141,76 | 21 200,00  | Etat - Impôts sur les sociétés                  | 445 712,00         | 445 712,00    |                    |         |
| - Créances sur l'Etat        | 40 433,83          | 40 433,83     |            | Taxe sur la valeur ajoutée                      | 730 643,71         | 730 643,71    |                    |         |
| - Produits à recevoir        | 689 206,75         | 668 006,75    | 21 200,00  | Autres impôts, taxes et assimilés               | 210 082,94         | 210 082,94    |                    |         |
| - Débiteurs divers           | 16 171 701,18      | 16 171 701,18 |            | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 0,00               | 0,00          |                    |         |
| Etat - Créance / IS          | 0,00               | 0,00          |            | Autres dettes                                   | 5 822 498,48       | 5 822 498,48  |                    |         |
| TOTAL                        | 17 905 473,22      | 17 523 142,42 | 382 330,80 |                                                 | 15 638 888,21      | 15 024 768,01 | 614 120,20         | 0,00    |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 5

### TABLEAU DE VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIE PAR CATEGORIE

Au 31 décembre 2016

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 62 |
| dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice   | 47 |
| dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice   | 5  |
| dont salariés nouveaux à temps complet                  | 7  |
| dont salariés nouveaux à temps partiel                  | 0  |
| dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise | 3  |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 6

### TABLEAU DES ELEMENTS RELEVANT DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT AVEC LES ENTREPRISES LIEES

Au 31 décembre 2016

#### Éléments relevant du bilan avec les entreprises liées

|                                                       | Montant             | Entreprise                      |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| <b>ACTIF</b>                                          | <b>2 103 559,12</b> |                                 |
| * Autres créances                                     | 1,00                | Natixis                         |
| * Disponibilités (banques)                            | 2 103 558,12        | Natixis                         |
| * Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale | 0,00                | Natixis                         |
| <b>PASSIF</b>                                         | <b>2 129 236,76</b> |                                 |
| * Dettes fournisseurs et comptes rattachés            | 70 472,56           | Natixis                         |
| * Dettes fournisseurs et comptes rattachés            | 46 535,20           | Natixis Global Asset Management |
| * Autres dettes                                       | 308 338,00          | Natixis                         |
| * Autres dettes                                       | 139 146,00          | Natixis Global Asset Management |
| * Autres dettes                                       | 1 119 033,00        | Natixis Private Equity          |
| * Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale | 445 712,00          | Natixis                         |

#### Éléments relevant du compte de résultat avec les entreprises liées

|                                         | Montant             | Entreprise                      |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| <b>CHARGES</b>                          | <b>6 215 949,25</b> |                                 |
| * Charges externes                      | 509 690,43          | Natixis                         |
| * Charges externes                      | 76 789,33           | Natixis Global Asset Management |
| * Charges externes                      | 1 440 233,66        | Natixis Private Equity          |
| * Autres charges - RIE                  | 33 464,83           | Natixis Private Equity          |
| * IS - intégration fiscale              | 4 155 771,00        | Natixis                         |
| <b>PRODUITS</b>                         | <b>0,00</b>         |                                 |
| * Autres intérêts et produits assimilés | 0,00                | Natixis                         |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 7

### RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Au 31 décembre 2016

| Nature des opérations                                                 | 2012       | 2013       | 2014       | 2015       | 2016       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Capital en fin d'exercice                                             |            |            |            |            |            |
| Capital social                                                        | 1 510 016  | 1 510 016  | 1 510 016  | 1 510 016  | 1 510 016  |
| Nombre des actions ordinaires existantes                              | 94 376     | 94 376     | 94 376     | 94 376     | 94 376     |
| Nombre maximal d'actions futures à créer                              |            |            |            |            |            |
| Opérations et résultats de l'exercice                                 |            |            |            |            |            |
| Chiffre d'affaires hors taxes                                         | 24 850 311 | 23 707 026 | 31 197 146 | 31 710 778 | 36 792 451 |
| Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)          | 9 605 805  | 8 461 353  | 13 109 841 | 10 736 389 | 11 982 209 |
| Impôts sur les sociétés                                               | 2 752 003  | 2 680 186  | 4 709 132  | 3 661 796  | 4 155 771  |
| Participation des salariés due au titre de l'exercice                 | 104 689    | 96 916     | 159 526    | 172 942    | -          |
| Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)          | 5 217 548  | 5 348 128  | 8 380 957  | 6 849 155  | 6 884 483  |
| Résultat distribué                                                    | 4 218 607  | 5 681 435  | 8 493 840  | 6 417 568  |            |
| Résultat par action                                                   |            |            |            |            |            |
| Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.) | 72,62      | 61,26      | 89,01      | 74,96      | 82,93      |
| Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)          | 55,28      | 56,67      | 88,80      | 72,57      | 72,95      |
| Dividende attribué à chaque action                                    | 44,70      | 60,20      | 90,00      | 68,00      |            |
| Personnel détaché                                                     | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice               | 48         | 48         | 54         | 58         | 62         |
| dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice                 | 42         | 41         | 41         | 45         | 47         |
| dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice                 | 4          | 3          | 3          | 5          | 5          |
| dont salariés nouveaux à temps complet                                | 1          | 2          | 6          | 6          | 7          |
| dont salariés nouveaux à temps partiel                                | 0          | 0          | 1          | 0          | 0          |
| dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise               | 1          | 2          | 3          | 2          | 3          |
| Montant de la masse salariale de l'exercice                           | 4 989 395  | 5 236 187  | 5 846 946  | 6 813 310  | 7 245 202  |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux             | 67 323     | 72 558     | 67 826     | 65 744     | 59 629     |



# **NAXICAP PARTNERS**

**Au 31 décembre 2016**

**COORDONNEES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**CABINET DELOITTE & ASSOCIES**

**185, av Charles-de-Gaulle  
92524 NEUILLY-SUR-SEINE CEDEX**

**Tél. : 01.40.88.28.00  
Fax : 01.40.88.28.28**

## **COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE**

**31 DECEMBRE 2016**

- Bilan
- Compte de résultat
- Situation du portefeuille titres
- Annexe au bilan et au compte de résultat
  - ❖ Tableau des immobilisations
  - ❖ Tableau des amortissements et provisions
  - ❖ Tableau des provisions
  - ❖ Etat des échéances des créances et des dettes
  - ❖ Tableau de ventilation de l'effectif moyen par catégorie
  - ❖ Tableau des éléments relevant du bilan et du compte de résultat avec les entreprises liées
  - ❖ Résultats de la société au cours des cinq derniers exercices
  - ❖ Tableau des participations

# NAXICAP PARTNERS

## BILAN

Au 31 décembre 2016

| ACTIF                                      | 2016                 |                     |                      | 2015                 | PASSIF                                          | 2016                 | 2015                 |
|--------------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                            | BRUT                 | AMORT.<br>ET PROV.  | NET                  |                      |                                                 |                      |                      |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                    | <b>15 597 857,20</b> | <b>3 983 043,97</b> | <b>11 614 813,23</b> | <b>8 434 607,42</b>  | <b>CAPITAUX PROPRES</b>                         | <b>19 022 094,98</b> | <b>18 555 180,40</b> |
| Immobilisations incorporelles              | 572 420,30           | 237 887,66          | 334 532,64           | 154 233,24           | Capital                                         | 1 510 016,00         | 1 510 016,00         |
| Fonds de commerce                          | 5 036 881,59         | 1 099 378,65        | 3 937 502,94         | 3 937 502,94         | Prime émission/fusion                           | 3 846 225,47         | 3 846 225,47         |
| Immobilisations corporelles                | 1 389 382,32         | 1 156 556,05        | 232 826,27           | 156 002,12           | Réserve légale                                  | 151 001,60           | 151 001,60           |
| Immobilisations financières                | 8 599 172,99         | 1 489 221,61        | 7 109 951,38         | 4 186 869,12         | Réserve des plus-values à long terme            |                      |                      |
| . TIAP                                     | 78,82                | 38,74               | 40,08                | 41,08                | Réserve générale                                |                      |                      |
| . Participations - SGP                     | 1 200 000,00         | 700 000,00          | 500 000,00           | 1 303 879,20         | Report à nouveau                                | 6 630 369,33         | 6 198 782,14         |
| . Autres titres immobilisés - SAS          | 194 586,69           | 82 499,00           | 112 087,69           | 82 499,00            | Résultat de l'exercice                          | 6 884 482,58         | 6 849 155,19         |
| . Autres titres immobilisés - Fonds        | 7 132 783,80         | 706 683,87          | 6 426 099,93         | 2 733 297,29         |                                                 |                      |                      |
| . Prêts                                    | 184,94               |                     | 184,94               | 184,94               |                                                 |                      |                      |
| . Autres                                   | 71 538,74            |                     | 71 538,74            | 66 967,61            | Provisions pour investissement                  |                      |                      |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                     | <b>23 046 169,96</b> | <b>0,00</b>         | <b>23 046 169,96</b> | <b>24 729 365,64</b> | <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>       | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| Créances clients et comptes rattachés      | 932 592,72           |                     | 932 592,72           | 847 549,72           | Provisions pour risques                         |                      |                      |
| Autres créances                            | 16 901 341,76        |                     | 16 901 341,76        | 17 758 002,54        | Provisions pour charges                         | 0,00                 | 0,00                 |
| Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS) | 0,00                 |                     | 0,00                 | 549 274,00           | <b>DETTES</b>                                   | <b>15 638 888,21</b> | <b>14 608 792,66</b> |
| Valeurs mobilières de placement            | 3 076 354,64         |                     | 3 076 354,64         | 0,00                 | Emprunts et dettes sur établissements de crédit | 0,00                 | 0,00                 |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Emprunts et dettes financières diverses         | 97 999,64            | 77 975,05            |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Dettes sur immobilisations                      |                      |                      |
| Disponibilités                             | 2 104 475,84         |                     | 2 104 475,84         | 5 089 755,38         | Dettes fournisseurs et comptes rattachés        | 384 116,87           | 330 761,80           |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Dettes fiscales et sociales (hors IS)           | 8 888 561,22         | 7 799 728,29         |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Autres dettes                                   | 5 822 498,48         | 6 400 327,52         |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Etat - Impôt sur les sociétés (IS)              | 445 712,00           | 0,00                 |
| Charges constatées d'avance                | 31 405,00            |                     | 31 405,00            | 484 784,00           | Produits constatés d'avance                     | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Total actif</b>                         | <b>38 644 027,16</b> | <b>3 983 043,97</b> | <b>34 660 983,19</b> | <b>33 163 973,06</b> | <b>Total passif</b>                             | <b>34 660 983,19</b> | <b>33 163 973,06</b> |

**NAXICAP PARTNERS**  
**COMPTE DE RESULTAT**  
**Au 31 décembre 2016**

| CHARGES                                           | 2016                        | 2015                 | PRODUITS                                         | 2016                        | 2015                 |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| <b>Charges d'exploitation</b>                     | <b>26 001 669,24</b>        | <b>21 903 355,22</b> | <b>Produits d'exploitation</b>                   | <b>37 935 045,64</b>        | <b>32 517 921,34</b> |
| Autres achats et charges externes                 | 9 994 043,78                | 8 168 101,55         | <b>Total Commissions</b>                         | <b>36 792 451,07</b>        | <b>31 710 777,66</b> |
| Impôts, taxes et versements assimilés             | 2 457 775,16                | 1 758 333,49         | Commissions d'ingénierie                         | 6 746 071,21                | 4 490 199,88         |
| Salaires et traitements                           | 8 161 377,55                | 6 948 610,52         | Commissions de gestion-SCR                       | 14 824 533,21               | 14 385 304,93        |
| Charges sociales et de personnel                  | 4 162 624,45                | 3 850 019,24         | Commissions de gestion-Fonds                     | 14 534 980,90               | 12 188 353,47        |
| Intéressement                                     | 1 062 214,92                | 1 035 744,67         | Comm. - SCR - Intéressement                      | 75 126,12                   | 98 701,31            |
| Autres charges d'exploitation                     | 18,82                       | 15,57                | Commissions de conseil-Fonds                     | 557 443,60                  | 497 990,75           |
| Dotations aux amortissements et provisions        | 163 614,56                  | 142 530,18           | Autres commissions                               | 54 296,03                   | 50 227,32            |
| Dotations aux provisions d'exploitation           |                             |                      | Reprises sur provisions                          | 0,00                        | 0,00                 |
|                                                   |                             |                      | Transferts de charges : refacturations           | 12 600,00                   | 12 600,00            |
|                                                   |                             |                      | Autres produits                                  | 1 129 994,57                | 794 543,68           |
| <b>Charges financières</b>                        | <b>803 462,00</b>           | <b>84 641,01</b>     | <b>Produits financiers</b>                       | <b>190 713,48</b>           | <b>221 654,30</b>    |
| Intérêts et charges assimilées                    | 1 879,97                    | 1 718,53             | Produits des titres de participations            | 0,00                        | 117 000,00           |
| Différence négative de change                     |                             |                      | Produits des autres titres immobilisés           | 24 324,14                   | 0,00                 |
| Charges nettes sur cessions de VMP                | 3 683,03                    |                      | Produits d'autres valeurs mobilières             | 0,00                        | 0,00                 |
| Dotations aux provisions sur titres               | 797 899,00                  | 82 922,48            | Autres intérêts et produits assimilés            | 146 829,61                  | 104 639,06           |
|                                                   |                             |                      | Produits des participations - boni               | 0,70                        | 0,00                 |
|                                                   |                             |                      | Reprises de provisions                           | 19 559,03                   | 15,24                |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                    | <b>132 894,44</b>           | <b>104 261,24</b>    | <b>Produits exceptionnels</b>                    | <b>40 500,96</b>            | <b>75 000,00</b>     |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 29 000,00                   | 54 246,00            | Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 0,00                        | 0,00                 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 103 894,44                  | 50 015,24            | Produits exceptionnels sur opérations en capital | 40 500,96                   | 75 000,00            |
| Dotations aux provisions réglementées             |                             |                      | Reprises sur provisions et transferts de charges |                             |                      |
| <b>Participation des salariés aux bénéfices</b>   | <b>187 980,82</b>           | <b>211 366,98</b>    |                                                  |                             |                      |
| <b>Impôts sur les bénéfices</b>                   | <b>4 155 771,00</b>         | <b>3 661 796,00</b>  |                                                  |                             |                      |
| <b>Total charges</b>                              | <b>31 281 777,50</b>        | <b>25 965 420,45</b> | <b>Total produits</b>                            | <b>38 166 260,08</b>        | <b>32 814 575,64</b> |
| <b>Bénéfices</b>                                  | <b>6 884 482,58</b>         | <b>6 849 155,19</b>  | <b>Pertes</b>                                    |                             |                      |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                              | <b><u>38 166 260,08</u></b> | <b>32 814 575,64</b> | <b>TOTAL GENERAL</b>                             | <b><u>38 166 260,08</u></b> | <b>32 814 575,64</b> |

# NAXICAP PARTNERS : SITUATION DU PORTEFEUILLE TITRES

## INVENTAIRE FIN DECEMBRE 2016

### NAXICAP PARTNERS

|                                                 | qtite   | V.d'inventaire<br>unité | val compt            | val venale           | prov depr           | +val lat.           |
|-------------------------------------------------|---------|-------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| <b>ACTIONS DE SA 273</b>                        |         |                         |                      |                      |                     |                     |
| FM5                                             | 2       | 1,00                    | 2,00                 | 2,00                 |                     |                     |
| GT1                                             | 1       | 10,00                   | 10,00                | 10,00                |                     |                     |
| MAIKE                                           | 1       | 10,00                   | 10,00                | 10,00                |                     |                     |
| OBER                                            | 1       | 8,64                    | 19,05                | 8,64                 | 10,41               |                     |
| VELFOR PLAST                                    | 1       | 9,44                    | 37,77                | 9,44                 | 28,33               |                     |
| <b>TOTAL (1)</b>                                |         |                         | <b>78,82</b>         | <b>40,08</b>         | <b>38,74</b>        | <b>0,00</b>         |
| <b>ACTIONS TITRES DE PARTICIPATION 2610</b>     |         |                         |                      |                      |                     |                     |
| -ACTIONS IFE MEZZANINE                          | 150     | 3 333,33                | 1 200 000,00         | 500 000,00           | 700 000,00          |                     |
| <b>TOTAL (2)</b>                                |         |                         | <b>1 200 000,00</b>  | <b>500 000,00</b>    | <b>700 000,00</b>   | <b>0,00</b>         |
| <b>ACTIONS SAS 2611</b>                         |         |                         |                      |                      |                     |                     |
| -ACTIONS P OPTIDEV PME 2009                     | 18 500  | 0,00                    | 18 500,00            | 0,00                 | 18 500,00           | 0,00                |
| -ACTIONS P NAXICAP HOLDING 2010                 | 36 993  | 0,00                    | 36 993,00            | 0,00                 | 36 993,00           | 0,00                |
| -ACTIONS O NAXICAP HOLDING 2010                 | 6       | 0,00                    | 6,00                 | 0,00                 | 6,00                | 0,00                |
| -ACTIONS N1+N2 TEAM CAPATRIA                    | 18 000  | 0,00                    | 27 000,00            | 0,00                 | 27 000,00           | 0,00                |
| <b>TOTAL (3)</b>                                |         |                         | <b>82 499,00</b>     | <b>0,00</b>          | <b>82 499,00</b>    | <b>0,00</b>         |
| <b>ACTIONS SC 2660</b>                          |         |                         |                      |                      |                     |                     |
| -ACTIONS B SC NOUVEAU MONDE - IFE III           | 1 339   | 83,71                   | 112 087,69           | 112 087,69           |                     |                     |
| <b>TOTAL (4)</b>                                |         |                         | <b>112 087,69</b>    | <b>112 087,69</b>    | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>PARTS DE FCPR 27181</b>                      |         |                         |                      |                      |                     |                     |
| -PART B FCPR NATIXIS DEV ET CREATION 2008       | 3 364   | 0,00                    | 3 364,00             | 0,00                 | 3 364,00            |                     |
| -PART B FCPR NAXICAP PATRIMOINE 2010            | 30 782  | 7,93                    | 30 782,00            | 244 101,26           |                     | 213 319,26          |
| -PART C LBO CROISSANCE 3                        | 4 469   | 0,00                    | 4 469,00             | 0,00                 | 4 469,00            | 0,00                |
| -PART B FCPR NAXICAP REGIONS 2010               | 38 280  | 14,32                   | 38 280,00            | 548 169,60           |                     | 509 889,60          |
| -PART B FCPR NAXICAP REGIONS 2011               | 7 607   | 23,11                   | 7 607,00             | 175 797,77           |                     | 168 190,77          |
| -PART B SG FIP AXE OUEST 2                      | 839     | 401,84                  | 8 390,00             | 337 143,76           |                     | 328 753,76          |
| -PART B FIP AXE OUEST 2                         | 166     | 393,74                  | 1 660,00             | 65 360,84            |                     | 63 700,84           |
| -PART B SG FIP AXE SUD 2                        | 967     | 0,00                    | 9 670,00             | 0,00                 | 9 670,00            | 0,00                |
| -PART B FIP AXE SUD 2                           | 226     | 0,00                    | 2 260,00             | 0,00                 | 2 260,00            | 0,00                |
| -PART B FIP REGIONS OUEST                       | 240     | 319,95                  | 2 400,00             | 76 788,00            |                     | 74 388,00           |
| -PART B FIP REGIONS SUD                         | 211     | 0,00                    | 2 110,00             | 0,00                 | 2 110,00            | 0,00                |
| -PART B SG FIP FACADE ATLANTIQUE                | 128     | 131,42                  | 1 280,00             | 16 821,76            |                     | 15 541,76           |
| -PART B FIP FACADE ATLANTIQUE                   | 112     | 117,50                  | 1 120,00             | 13 160,00            |                     | 12 040,00           |
| -PART B SG FIP MIDI ALPES                       | 223     | 62,54                   | 2 230,00             | 13 946,42            |                     | 11 716,42           |
| -PART B FIP MIDI ALPES                          | 136     | 0,00                    | 1 360,00             | 0,00                 | 1 360,00            | 0,00                |
| -PART A APEF III                                | 175 223 | 0,4880                  | 278 610,58           | 85 508,82            | 193 101,76          | 0,00                |
| -PART B APEF III                                | 175     | 0,00                    | 1 750,00             | 0,00                 | 1 750,00            | 0,00                |
| -PART C APEF III                                | 75 939  | 0,00                    | 488 599,12           | 0,00                 | 488 599,12          | 0,00                |
| -PART C APEF II (nominal remboursé en 11/2011)  | 2 477   | 1,4412                  | 0,00                 | 3 569,85             |                     | 3 569,85            |
| -PART B FPCI NAXICAP OPPORTUNITIES I            | 2 928   | 660,51                  | 1 933 961,70         | 1 933 961,70         |                     |                     |
| -PART B FPCI NAXICAP OPPORTUNITIES II           | 445     | 712,80                  | 317 196,00           | 317 196,00           |                     |                     |
| -PART B FPCI RIVES CROISSANCE I                 | 119     | 773,30                  | 92 022,70            | 92 022,70            |                     |                     |
| -PART B FPCI NAXICAP OPPORTUNITIES III          | 1 344   | 651,50                  | 875 616,00           | 875 616,00           |                     |                     |
| -PART B FPCI NAXICAP OPPORTUNITIES IV           | 462     | 783,35                  | 361 907,70           | 361 907,70           |                     |                     |
| -PART B FPCI NAXICAP OPPORTUNITIES V            | 497     | 808,00                  | 401 576,00           | 401 576,00           |                     |                     |
| -PART B FPCI CAPENTREPRENEURS II                | 915     | 805,00                  | 736 575,00           | 736 575,00           |                     |                     |
| -PART B FPCI NAXICAP SECONDARY OPPORTUNITIES IV | 754     | 438,00                  | 330 252,00           | 330 252,00           |                     |                     |
| -PART B FPCI NAXICAP INVESTMENT OPPORTUNITIES I | 1 785   | 671,00                  | 1 197 735,00         | 1 197 735,00         |                     |                     |
| <b>TOTAL (5)</b>                                |         |                         | <b>7 132 783,80</b>  | <b>7 827 210,19</b>  | <b>706 683,88</b>   | <b>1 401 110,26</b> |
| <b>TOTAL (6) = (1 + 2 + 3 + 4 + 5)</b>          |         |                         | <b>8 527 449,31</b>  | <b>8 439 337,96</b>  | <b>1 489 221,62</b> | <b>1 401 110,26</b> |
| <b>PRÊT</b>                                     |         |                         |                      |                      |                     |                     |
| <b>TITRES 2746</b>                              |         |                         | 184,94               |                      |                     |                     |
| BAUME SA (prêt BP DEV)                          | 1       | 0,00                    | 182,94               |                      |                     |                     |
| GROUPE GREMAUD (prêt Fin. Grand Champ)          | 1       | 0,00                    | 1,00                 |                      |                     |                     |
| GROUPE LA BOUCHERIE (prêt BP DEV)               | 1       | 0,00                    | 1,00                 |                      |                     |                     |
| <b>VALEURS MOB. DE PLACEMENT</b>                |         |                         |                      |                      |                     |                     |
| Parts de FCP 5032<br>Natixis Cash Euribor       | 74      | 41 572,36               | 3 076 354,64         | 3 076 354,64         |                     |                     |
| <b>TOTAL (7)</b>                                |         |                         | <b>3 076 354,64</b>  | <b>3 076 354,64</b>  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            |         |                         | <b>11 603 803,95</b> | <b>11 515 692,60</b> | <b>1 489 221,62</b> | <b>1 401 110,26</b> |

## **ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT**

NAXICAP Partners est une filiale de Natixis Global Asset Management (NGAM) constituée le 30 mars 2001 par apport en numéraire entièrement libéré. La société NAXICAP Partners a été agréée par la COB, devenue l'AMF, sous le n° GP 01-041 en date du 28 septembre 2001 en tant que société de gestion de portefeuille. Les comptes de NAXICAP Partners sont inclus dans les comptes consolidés de Natixis.

Le bilan de l'exercice clos le 31 décembre 2016 présente un total de **34 660 983,19 €**.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de **6 884 482,58 €**.

### **❶ Faits caractéristiques de l'exercice**

L'exercice social a une durée de 12 mois du **1er janvier au 31 décembre 2016**.

### **❷ Principes, règles et méthodes comptables**

Les comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France selon le règlement ANC n°2014-03 (nouveau PCG).

Les comptes de l'exercice sont présentés sous une forme identique à celle de l'exercice précédent. 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.

### **Changements de méthodes comptables et comparabilité des comptes**

Aucun changement de méthode comptable n'a eu d'impact sur les comptes de l'exercice 2016.

### **❸ Notes sur le bilan**

#### **A- ACTIF :**

##### ***A.1 - Immobilisations corporelles***

Les immobilisations sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. Les immobilisations corporelles sont amorties en fonction de leur durée de vie estimée d'utilisation suivant le mode linéaire ou dégressif. Les dotations annuelles représentent la dépréciation économique des immobilisations au cours de l'exercice.

- Les agencements sont amortis sur 4 ans selon le mode linéaire
- Les installations générales sont amorties sur 10 ans selon le mode linéaire
- Le matériel et le mobilier de bureau sont amortis sur 4 ans suivant le mode linéaire

## *A.2 - Immobilisations incorporelles*

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Postérieurement à leur acquisition, les immobilisations sont évaluées à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes éventuelles de valeur.

Le fonds de commerce a été comptabilisé par NAXICAP Partners à sa valeur d'apport, à l'issue de l'apport partiel d'actifs réalisé par SPEF et SPEF Venture au 1er janvier 2002.

L'estimation du fonds de commerce au 31 décembre 2016 est fondée sur les revenus attendus, supérieurs à la valeur d'apport. Sur ces bases, aucune provision n'a été comptabilisée. NAXICAP Partners intègre dans ses comptes depuis le 31 décembre 2010 l'ancien fonds de commerce d'ACTEM Partners qui est intégralement provisionné (1 099 379 €).

Les dotations annuelles représentent la dépréciation économique des immobilisations au cours de l'exercice. Les logiciels sont amortis sur 2 ans selon le mode linéaire avec application de la règle du prorata temporis

## *A.3 - Immobilisations financières*

L'inventaire du portefeuille titres au 31 décembre 2016 est établi par catégorie de titres de même nature, suivant la distinction Actions, Obligations, Parts de SCR et Parts des Fonds.

Les titres de participations se composent d'IFE Mezzanine pour 1 200 000 € .

Les titres de participations sont constitués des participations pour lesquelles NAXICAP Partners dispose d'une influence notable sur les organes d'administration des sociétés émettrices ou des participations présentant un caractère stratégique pour le développement des activités de NAXICAP Partners. Ils sont enregistrés à la date d'acquisition pour leur prix d'achat hors frais d'acquisition.

Ces titres sont évalués individuellement au plus bas de leur valeur d'utilité à la date d'arrêté ou de leur coût d'acquisition. Les éventuelles moins-values latentes font l'objet d'une dotation pour dépréciation.

Les TIAP sont évalués à leur valeur de marché et une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur de marché est inférieure au coût d'acquisition.

Les parts de « carried » de Fonds détenues en portefeuille sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition pendant toute la période d'investissement du fonds. Par la suite, une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur liquidative des parts est inférieure à leur coût d'acquisition. Ces parts permettent de rémunérer le gérant du fonds.

## *A.4 - Actif circulant (créances)*

Les créances figurant au bilan à la clôture de l'exercice sont majoritairement des créances à court terme inférieures à un an (**annexe 4**). Régulièrement, les créances sont analysées de façon unitaire et, en fonction de la date d'émission de la facture et de la probabilité de recouvrement, une dépréciation peut être comptabilisée.

#### ***A.5 - Valeurs mobilières de placement (OPCVM)***

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées à leur coût d'acquisition. À la clôture de l'exercice, les titres sont évalués sur la base des cours de bourse ou des valeurs liquidatives. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées et les moins-values latentes donnent lieu à une provision pour dépréciation.

Les plus et moins-values de cessions sont comptabilisées suivant la méthode FIFO.

Le solde du compte courant (2 104 475,84 € au 31 décembre 2016) est rémunéré mais le taux de rémunération est devenu négatif au cours de l'exercice. NAXICAP Partners a donc décidé de placer le solde de sa trésorerie dans des SICAV. Au 31 décembre 2016, NAXICAP Partners détient 74 parts de Natixis Cash Euribor pour une valeur de 3 076 354,64 €.

#### ***A.6 - Comptes de régularisation***

Les charges constatées d'avance regroupent les dépenses concernant deux exercices comme les cotisations d'assurances, les abonnements, les locations...

### **B- PASSIF :**

#### ***B.1 - Capitaux propres***

Le capital social est de 1 510 016 €, il est divisé en 94 376 actions de 16 € de valeur nominale chacune entièrement libérée.

- **Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 01/01/2016 : 18 555 180 €** avant affectations
  - Distribution de dividende - 6 417 568 €
  - Résultat de l'exercice 6 884 483 €
- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2016 : 19 022 095 €**

En 2016, NAXICAP Partners a distribué un dividende de 6 417 568 €, soit 68,00 € par action.

#### ***B.2 - Provisions pour risques et charges***

Il n'y a pas de provisions pour risques et charges au 31 décembre 2016.

#### ***B.3 - Dettes***

Les dettes figurant au bilan à la clôture de l'exercice sont quasi-exclusivement des dettes à court terme inférieures à un an (**annexe 4**).

#### ***B.4 - Comptes de régularisation***

Il n'y a pas de produits constatés d'avance au 31 décembre 2016.

#### ④ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2016 :

- ♦ Les commissions s'élèvent à **36 792 451 €** et se décomposent en :

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| - Commissions d'ingénierie     | 6 746 071 €  |
| - Commissions de gestion SCR   | 14 824 533 € |
| - Commissions de gestion Fonds | 14 534 981 € |
| - Commissions de conseil       | 557 444 €    |
| - Autres commissions           | 129 422 €    |

Les commissions d'ingénierie sont comptabilisées en produits lors du « closing » des opérations.

Les autres produits d'exploitation sont essentiellement constitués des jetons de présence perçus (1 129 995 €).

- ♦ Les autres achats et charges externes sont de **9 994 044 €** et se composent essentiellement de :

|                                                         |             |
|---------------------------------------------------------|-------------|
| - Sous-traitance refacturée par NPE                     | 46 651 €    |
| - Sous-traitance refacturée par NATIXIS                 | 39 858 €    |
| - Rétrocession des commissions de gestion Fonds         | 249 693 €   |
| - Locations immobilières (y.c. charges locatives)       | 1 748 393 € |
| - Honoraires CAC, avocats, audits                       | 5 449 448 € |
| <i>(dont honoraires CAC pour la société de gestion)</i> | 21 790 €    |
| - Locations véhicules et matériels                      | 206 336 €   |
| - Frais de déplacements et réception                    | 637 948 €   |
| - Frais informatiques, téléphonie et site internet      | 690 096 €   |
| - Frais de publicité, relations publiques               | 457 906 €   |
| - Autres charges externes                               | 467 714 €   |

- ♦ Les autres charges d'exploitation sont constituées de :

|                                    |             |
|------------------------------------|-------------|
| - Salaires et traitements          | 8 161 378 € |
| - Charges sociales et de personnel | 4 162 624 € |
| - Autres impôts et taxes           | 2 457 775 € |
| - Intéressement                    | 1 062 215 € |
| - Autres charges                   | 19 €        |
| - Charges calculées                | 163 615 €   |

Un nouvel accord d'intéressement a été signé le 26 juin 2015 pour une durée de 3 ans jusqu'à fin 2017. Son calcul vise à mesurer le progrès enregistré dans les performances des salariés et de l'entreprise, et se traduit par une formule basée sur l'accroissement du résultat brut d'exploitation économique de l'entreprise en regard de la progression des capitaux sous gestion.

- ♦ Le résultat financier (-612 749 €) est constitué des dividendes perçus des titres de participations, des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages et des dotations aux provisions sur les titres de participation et les parts de FPCI.

- ♦ 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. Le résultat exceptionnel (-92 393 €) provient essentiellement des opérations de mécénat et de la cession des titres de participation IFE Gestion.
- ♦ Un accord de participation des salariés aux résultats de l'exercice 2016 a été signé pour les sociétés du périmètre Natixis intégrée dont NAXICAP Partners fait partie. La provision pour la participation au titre de l'exercice représente un montant de 170 000 €. Le solde du compte s'élève à 187 981 € (écart entre la provision enregistrée et le montant versé sur la participation 2015).
- ♦ La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 4 155 771 €. NAXICAP Partners est intégrée fiscalement au groupe Natixis depuis le 1er janvier 2002.

Les engagements de retraites ne présentent pas un caractère significatif et n'ont pas été comptabilisés, compte tenu des facteurs suivants :

- effectif non significatif,
- taux de rotation du personnel important, ainsi que le critère de l'âge moyen et donc faible probabilité que les salariés soient encore présents dans l'entreprise à l'âge de départ à la retraite,
- faible ancienneté des salariés,
- faible montant des indemnités : la convention collective ASF limite le montant des indemnités dues en cas de départ à la retraite à 2 mois de salaire maximum (montant dû pour 30 ans d'ancienneté).

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 1

### TABLEAU DES IMMOBILISATIONS

Au 31 décembre 2016

|                                             | Valeur brute<br>à l'ouverture<br>de l'exercice<br>A | Augmentations<br>B | Diminutions<br>C | Valeur brute<br>à la clôture<br>de l'exercice<br>D |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------------------------------|
| <b><u>Immobilisations incorporelles</u></b> |                                                     |                    |                  |                                                    |
| - Gestion des SCR                           | 5 344 892,25                                        | 264 409,64         | 0,00             | 5 609 301,89                                       |
| - Gestion des Fonds                         | 3 048 980,34                                        |                    |                  | 3 048 980,34                                       |
| - Logiciels                                 | 1 987 901,25                                        |                    |                  | 1 987 901,25                                       |
|                                             | 308 010,66                                          | 264 409,64         |                  | 572 420,30                                         |
| <b><u>Immobilisations corporelles</u></b>   | 1 233 053,85                                        | 156 328,47         | 0,00             | 1 389 382,32                                       |
| - Agencements et aménagements divers        | 0,00                                                |                    |                  | 0,00                                               |
| - Installations générales                   | 619 124,18                                          | 23 928,21          |                  | 643 052,39                                         |
| - Matériel de bureau et informatique        | 185 759,09                                          | 94 135,69          |                  | 279 894,78                                         |
| - Mobilier                                  | 428 170,58                                          | 38 264,57          |                  | 466 435,15                                         |
| <b><u>Immobilisations financières</u></b>   | 4 897 750,76                                        | 4 615 434,09       | 914 011,86       | 8 599 172,99                                       |
| - T.I.A.P                                   | 95,06                                               |                    | 16,24            | 78,82                                              |
| - Participations - SGP                      | 1 303 879,20                                        |                    | 103 879,20       | 1 200 000,00                                       |
| - Autres titres immobilisés - SAS           | 82 499,00                                           | 112 087,69         |                  | 194 586,69                                         |
| - Autres titres immobilisés - Fonds         | 3 444 124,95                                        | 4 498 283,90       | 809 625,05       | 7 132 783,80                                       |
| - Prêts                                     | 184,94                                              |                    |                  | 184,94                                             |
| - Dépôts et cautionnements                  | 66 967,61                                           | 5 062,50           | 491,37           | 71 538,74                                          |
| <b>TOTAL</b>                                | 11 475 696,86                                       | 5 036 172,20       | 914 011,86       | 15 597 857,20                                      |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 2

### TABLEAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Au 31 décembre 2016

|                                             | Valeur brute<br>à l'ouverture<br>de l'exercice<br>A | Augmentations<br>B | Diminutions<br>C | Valeur brute<br>à la clôture<br>de l'exercice<br>D |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------|------------------|----------------------------------------------------|
| <b><u>Immobilisations incorporelles</u></b> | <b>1 253 156,07</b>                                 | <b>84 110,24</b>   | <b>0,00</b>      | <b>1 337 266,31</b>                                |
| - Gestion des SCR                           | 0,00                                                |                    |                  | 0,00                                               |
| - Gestion des Fonds                         | 1 099 378,65                                        |                    |                  | 1 099 378,65                                       |
| - Logiciels                                 | 153 777,42                                          | 84 110,24          |                  | 237 887,66                                         |
| <b><u>Immobilisations corporelles</u></b>   | <b>1 077 051,73</b>                                 | <b>79 504,32</b>   | <b>0,00</b>      | <b>1 156 556,05</b>                                |
| - Agenc. et aménagements divers             | 0,00                                                |                    |                  | 0,00                                               |
| - Installations générales                   | 504 483,18                                          | 53 194,85          |                  | 557 678,03                                         |
| - Matériel de bureau et informatique        | 164 958,50                                          | 17 193,44          |                  | 182 151,94                                         |
| - Mobilier                                  | 407 610,05                                          | 9 116,03           |                  | 416 726,08                                         |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>2 330 207,80</b>                                 | <b>163 614,56</b>  | <b>0,00</b>      | <b>2 493 822,36</b>                                |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 3

### TABLEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2016

|                                                                                                                                                                                                                        | Valeur brute<br>à l'ouverture<br>de l'exercice<br>A               | Augmentations<br>B                                     | Diminutions<br>C                    | Valeur brute<br>à la clôture<br>de l'exercice<br>D                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| <u>Provisions réglementées</u>                                                                                                                                                                                         |                                                                   |                                                        |                                     |                                                                                |
| <u>Provisions pour risques et charges</u>                                                                                                                                                                              | 0,00                                                              | 0,00                                                   | 0,00                                | 0,00                                                                           |
| <u>Provisions pour dépréciation</u><br>- Créances douteuses                                                                                                                                                            | 0,00<br>0,00                                                      | 0,00                                                   | 0,00                                | 0,00<br>0,00                                                                   |
| <u>Immobilisations financières</u><br>- T.I.A.P<br>- Participations - SGP<br>- Autres titres immobilisés - SAS<br>- Autres titres immobilisés - Fonds<br>- Prêts et autres immobilisations<br>- Autres immobilisations | 710 881,64<br>53,98<br>0,00<br>0,00<br>710 827,66<br>0,00<br>0,00 | 797 899,00<br><br>700 000,00<br>82 499,00<br>15 400,00 | 19 559,03<br>15,24<br><br>19 543,79 | 1 489 221,61<br>38,74<br>700 000,00<br>82 499,00<br>706 683,87<br>0,00<br>0,00 |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                                                                                           | <b>710 881,64</b>                                                 | <b>797 899,00</b>                                      | <b>19 559,03</b>                    | <b>1 489 221,61</b>                                                            |

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 4

Au 31 décembre 2016

| CREANCES                     | Degré de liquidité   |                      |                   | DETTES                                          | Degré de liquidité   |                      |                    |             |
|------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|-------------|
|                              | Montant brut         | =< 1 an              | > 1 an            |                                                 | Montant brut         | =< 1 an              | > 1 an<br>=< 5 ans | > 5 ans     |
| <u>De l'actif immobilisé</u> |                      |                      |                   |                                                 |                      |                      |                    |             |
| Dépôts et cautionnements     | 71 538,74            |                      | 71 538,74         | Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit   | 0,00                 | 0,00                 |                    |             |
|                              |                      |                      |                   | Emprunts et dettes financières diverses         | 97 999,64            |                      | 97 999,64          |             |
| <u>De l'actif circulant</u>  |                      |                      |                   | Fournisseurs et comptes rattachés               | 384 116,87           | 384 116,87           |                    |             |
| Autras créances clients      | 932 592,72           | 643 000,66           | 289 592,06        | Personnel et comptes rattachés                  | 5 574 695,17         | 5 233 530,65         | 341 164,52         |             |
|                              |                      |                      |                   | Sécurité sociale et autres organismes sociaux   | 2 373 139,40         | 2 198 183,36         | 174 956,04         |             |
| Autras créances              | 16 901 341,76        | 16 880 141,76        | 21 200,00         | Etat - Impôts sur les sociétés                  | 445 712,00           | 445 712,00           |                    |             |
| - Créances sur l'Etat        | 40 433,83            | 40 433,83            |                   | Taxe sur la valeur ajoutée                      | 730 643,71           | 730 643,71           |                    |             |
| - Produits à recevoir        | 689 206,75           | 668 006,75           | 21 200,00         | Autres impôts, taxes et assimilés               | 210 082,94           | 210 082,94           |                    |             |
| - Débiteurs divers           | 16 171 701,18        | 16 171 701,18        |                   | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 0,00                 | 0,00                 |                    |             |
| Etat - Créance / IS          | 0,00                 | 0,00                 |                   | Autras dettes                                   | 5 822 498,48         | 5 822 498,48         |                    |             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>17 905 473,22</b> | <b>17 523 142,42</b> | <b>382 330,80</b> |                                                 | <b>15 638 888,21</b> | <b>15 024 768,01</b> | <b>614 120,20</b>  | <b>0,00</b> |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 5

### TABLEAU DE VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIE PAR CATEGORIE

Au 31 décembre 2016

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 62 |
| dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice   | 47 |
| dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice   | 5  |
| dont salariés nouveaux à temps complet                  | 7  |
| dont salariés nouveaux à temps partiel                  | 0  |
| dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise | 3  |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 6

### TABLEAU DES ELEMENTS RELEVANT DU BILAN ET DU COMPTE DE RESULTAT AVEC LES ENTREPRISES LIEES

Au 31 décembre 2016

#### Éléments relevant du bilan avec les entreprises liées

|                                                       | Montant             | Entreprise                      |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| <b>ACTIF</b>                                          | <b>2 103 559,12</b> |                                 |
| * Autres créances                                     | 1,00                | Natixis                         |
| * Disponibilités (banques)                            | 2 103 558,12        | Natixis                         |
| * Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale | 0,00                | Natixis                         |
| <b>PASSIF</b>                                         | <b>2 129 236,76</b> |                                 |
| * Dettes fournisseurs et comptes rattachés            | 70 472,56           | Natixis                         |
| * Dettes fournisseurs et comptes rattachés            | 46 535,20           | Natixis Global Asset Management |
| * Autres dettes                                       | 308 338,00          | Natixis                         |
| * Autres dettes                                       | 139 146,00          | Natixis Global Asset Management |
| * Autres dettes                                       | 1 119 033,00        | Natixis Private Equity          |
| * Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale | 445 712,00          | Natixis                         |

#### Éléments relevant du compte de résultat avec les entreprises liées

|                                         | Montant             | Entreprise                      |
|-----------------------------------------|---------------------|---------------------------------|
| <b>CHARGES</b>                          | <b>6 215 949,25</b> |                                 |
| * Charges externes                      | 509 690,43          | Natixis                         |
| * Charges externes                      | 76 789,33           | Natixis Global Asset Management |
| * Charges externes                      | 1 440 233,66        | Natixis Private Equity          |
| * Autres charges - RIE                  | 33 464,83           | Natixis Private Equity          |
| * IS - intégration fiscale              | 4 155 771,00        | Natixis                         |
| <b>PRODUITS</b>                         | <b>0,00</b>         |                                 |
| * Autres intérêts et produits assimilés | 0,00                | Natixis                         |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 7

### RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Au 31 décembre 2016

| Nature des opérations                                                 | 2012       | 2013       | 2014       | 2015       | 2016       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Capital en fin d'exercice                                             |            |            |            |            |            |
| Capital social                                                        | 1 510 016  | 1 510 016  | 1 510 016  | 1 510 016  | 1 510 016  |
| Nombre des actions ordinaires existantes                              | 94 376     | 94 376     | 94 376     | 94 376     | 94 376     |
| Nombre maximal d'actions futures à créer                              |            |            |            |            |            |
| Opérations et résultats de l'exercice                                 |            |            |            |            |            |
| Chiffre d'affaires hors taxes                                         | 24 850 311 | 23 707 026 | 31 197 146 | 31 710 778 | 36 792 451 |
| Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)          | 9 605 805  | 8 461 353  | 13 109 841 | 10 736 389 | 11 982 209 |
| Impôts sur les sociétés                                               | 2 752 003  | 2 680 186  | 4 709 132  | 3 661 796  | 4 155 771  |
| Participation des salariés due au titre de l'exercice                 | 104 689    | 96 916     | 159 526    | 172 942    | -          |
| Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)          | 5 217 548  | 5 348 128  | 8 380 957  | 6 849 155  | 6 884 483  |
| Résultat distribué                                                    | 4 218 607  | 5 681 435  | 8 493 840  | 6 417 568  |            |
| Résultat par action                                                   |            |            |            |            |            |
| Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.) | 72,62      | 61,26      | 89,01      | 74,96      | 82,93      |
| Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)          | 55,28      | 56,67      | 88,80      | 72,57      | 72,95      |
| Dividende attribué à chaque action                                    | 44,70      | 60,20      | 90,00      | 68,00      |            |
| Personnel détaché                                                     | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice               | 48         | 48         | 54         | 58         | 62         |
| dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice                 | 42         | 41         | 41         | 45         | 47         |
| dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice                 | 4          | 3          | 3          | 5          | 5          |
| dont salariés nouveaux à temps complet                                | 1          | 2          | 6          | 6          | 7          |
| dont salariés nouveaux à temps partiel                                | 0          | 0          | 1          | 0          | 0          |
| dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise               | 1          | 2          | 3          | 2          | 3          |
| Montant de la masse salariale de l'exercice                           | 4 989 395  | 5 236 187  | 5 846 946  | 6 813 310  | 7 245 202  |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux             | 67 323     | 72 558     | 67 826     | 65 744     | 59 629     |

**TABEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES**  
**Au 31 décembre 2016**

[illegible]