

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 03/07/2018 sous le numéro de dépôt 49542



20180495422017

DATE DEPOT : 03/07/2018

N° DE DEPOT : 49542

N° GESTION : 2001B06840

N° SIREN : 437558893

DENOMINATION : NAXICAP PARTNERS

ADRESSE : 5/7 R DE MONTESSUY 75007 PARIS

MILLESIME : 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 Monttessuy - 75007 PARIS  
SIREN 437 558 893 RCS Paris

Greffes du Tribunal  
de commerce de Paris  
Acte déposé le :

05 JUL. 2018

Sous le N° :

49542

### EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE

### L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 30 MAI 2018

L'an deux mil dix-huit, 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 2018.

Il a été littéralement extrait ce qui suit :

#### Première résolution

L'Assemblée Générale, après présentation du rapport de gestion du Directoire et du rapport sur le gouvernement d'entreprise du Conseil de Surveillance, des comptes de l'exercice 2017 et lecture du rapport du Commissaire aux comptes sur lesdits comptes, approuve les comptes de l'exercice 2017 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 2017, déterminé comme suit, ressort à 25 811 561,33 euros :

|                                            |                        |
|--------------------------------------------|------------------------|
| Résultat net comptable de l'exercice       | 12 296 709,42 €        |
| Dotation à la réserve légale               | -                      |
| Report à nouveau                           | 13 514 851,91 €        |
| <b>Bénéfice distribuable de l'exercice</b> | <b>25 811 561,33 €</b> |

et décide de l'affecter de la façon suivante :

|                  |                        |
|------------------|------------------------|
| Dividende        | 12 363 256,00 €        |
| Report à nouveau | 13 448 305,33 €        |
| <b>Total</b>     | <b>25 811 561,33 €</b> |

soit un dividende de 131,00 euros par action.

Ce dividende ouvre droit à l'abattement prévu par l'article 158-3-2° du code général des impôts lorsque les bénéficiaires sont des personnes physiques imposables à l'impôt sur le revenu en France.

5

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> |
|----------|-----------------------------|--------------------|-----------------------------------|
| 2016     | -                           | -                  | -                                 |
| 2015     | 94.376                      | 6.417.568,00 euros | 68,00 euros                       |
| 2014     | 94.376                      | 8.493.840,00 euros | 90,00 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.

.....

#### **Huitième 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 2018

Eni Anllan

**NAXICAP Partners**  
Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 1 510 016 euros  
Siège Social : 5-7 rue de Monttessuy - 75007 PARIS  
437 558 893 RCS PARIS

**RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**  
**PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**  
**EN DATE DU 30 MAI 2018**

Chers Associés,

Conformément aux dispositions de l'article L.225-68 alinéa 6 du Code de commerce, nous vous présentons notre rapport sur le gouvernement d'entreprise.

**1. Mandataires sociaux : mandats et fonctions exercées durant l'exercice**

Conformément aux dispositions de l'article L.225-37-4, 1° du Code de commerce, nous vous communiquons en Annexe la liste des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux de la Société durant l'exercice, établie sur la base des déclarations qui nous ont été faites.

**2. Rémunération des mandataires sociaux et jetons de présence**

Les dispositions de l'article. L. 225-37-3, 1er alinéa du Code de commerce obligent à rendre compte des rémunérations et avantages en nature versés à chaque mandataire social de Naxicap Partners détenant également un mandat chez Natixis, société dont les titres sont admis aux négociations sur un marché réglementé. Toutefois, aucun mandataire social de Naxicap Partners ne s'est trouvé dans ce cas de figure durant l'exercice 2017.

Par ailleurs, conformément aux règles de gouvernance de BPCE et de Natixis, il est rappelé que les mandats exercés par les salariés de BPCE et de Natixis, ainsi que par Natixis en tant que personne morale, ne donnent pas lieu au versement de jetons de présence. Par conséquent, aucun jeton de présence n'a été versé au titre de la participation des membres aux séances du Conseil de Surveillance de Naxicap Partners.

**3. Conventions conclues entre un dirigeant ou un actionnaire significatif et une filiale**

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37-4 du Code de commerce, le présent rapport doit mentionner les conventions intervenues, directement ou par personne interposée, entre, d'une part, l'un des mandataires sociaux ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 % d'une société et, d'autre part, une autre société dont la première possède directement ou indirectement plus de la moitié du capital, à l'exception des conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales.

Naxicap Partners n'a pas conclu une telle convention au cours de l'exercice 2017.

Les conventions réglementées dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice 2017 ont été portées à la connaissance du Commissaire aux Comptes et des membres du Conseil de Surveillance.

Par ailleurs, aucune convention ne répond pour l'exercice 2017 aux dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de Commerce visant à mentionner dans le rapport de gestion, sauf lorsqu'il s'agit de conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales, les conventions intervenues, directement ou par personne interposée, entre, d'une part et selon le cas, le directeur général, le directeur général délégué, l'un des administrateurs ou l'un des actionnaires disposant d'une fraction de droit de vote supérieure à 10% d'une société et, d'autre part, une autre société dont cette dernière possède, directement ou indirectement, plus de la moitié du capital.

#### **4. Tableau récapitulatif des délégations de compétences et de pouvoirs**

Conformément aux dispositions de l'article L.225-37-4 3° du Code de commerce, nous devons vous présenter un récapitulatif des délégations de compétence et de pouvoirs accordées par l'assemblée générale des actionnaires au Directoire dans le domaine des augmentations de capital par application des articles L.225-129-1 et L.225-129-2 dudit Code. Toutefois, aucune de ces délégations de compétence ou de pouvoirs n'a été accordée au cours de l'exercice 2017.

#### **5. Observations sur le rapport de gestion et les comptes annuels**

Nous vous précisons que les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et le rapport de gestion ont été communiqués au Conseil de surveillance dans les délais prévus par les dispositions légales et réglementaires.

Nous avons examiné et vérifié les comptes annuels que nous a présentés le Directoire et nous n'avons aucune observation particulière à formuler, tant en ce qui concerne le rapport de gestion du Directoire que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

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

---

Le Conseil de surveillance  
Dominique Sabassier

**LISTE DE L'ENSEMBLE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES DANS TOUTE SOCIETE  
PAR CHAQUE MANDATAIRE SOCIAL DURANT L'EXERCICE 2017\***

[illegible]

| Fonctions exercées dans NAXICAP Partners | Nom, Prénom, ou Société     | Dénomination des sociétés                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Forme juridique                                                                                                             | Fonctions exercées                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                          |                             | NEWREST Group Holding S.L.<br>NIKITA<br>PARADIS DU FRUIT<br>QUARTUS<br>SOFTWAY MEDICAL<br>STELLIANT (ex TEXACORP)<br>SUSHI SHOP GROUP<br>TEAM CAPATRIA<br>THE HOUSE OF HRMTC NV (Accent)<br>THE HOUSE OF HRMTC NV (Accent)<br>THE HOUSE OF HRMTC NV II (Accent)<br>THE HOUSE OF HRMTC NV II (Accent)<br>WE ARE ONE BVBA<br>WEBINFLUENCE GROUP AS                                                                                                                   | SA<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SA<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>Sé belge<br>Sé belge<br>Sé belge<br>Sé belge<br>Sé belge<br>Sé | Administrateur<br>Membre du Conseil de Surveillance<br>RP de BP Développement au Conseil de Surveillance<br>Membre du Conseil de Surveillance<br>Membre du Conseil de Surveillance<br>RP de Naxcap au Conseil de Surveillance<br>RP de Naxcap au Comité de Surveillance<br>Président<br>Member of the Board of Directors<br>RP de Naxcap au Board of Directors<br>Member of the Board of Directors<br>RP de Naxcap au Board of Directors<br>Member of the Board of Directors<br>Membre du Conseil de Surveillance |
| Membre du CS                             | GEVIN Yves                  | BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS<br>BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT<br>BPCE<br>COMPAGNIE EUROPEENNE DE GARANTIES ET CAUTIONS<br>EQUINOXE<br>i-BP<br>RIVES CROISSANCE (ex SUD PARTICIPATION)<br>TURBO SA                                                                                                                                                                                                                                                              | SA<br>SA<br>SA<br>SA<br>SARL<br>SA<br>SAS<br>SA                                                                             | Directeur Général<br>RP de BP Rives de Paris au Conseil d'Administration<br>Membre du Conseil de Surveillance<br>Administrateur<br>Gérant<br>RP de BP Rives de Paris au Conseil d'Administration<br>Président du Conseil d'Administration<br>Président du Conseil d'Administration                                                                                                                                                                                                                                |
| Membre du CS                             | JACGLIN Christine           | BANQUE EDEL<br>CONSEIL SUPERIEUR DE LA COOPERATION<br>CREDIT COOPERATIF<br>ECOFI INVESTISSEMENTS<br>ESFIN GESTION<br>FEDERATION NATIONALE DES BANQUES POPULAIRES<br>PRAMEX INTERNATIONAL                                                                                                                                                                                                                                                                           | SNC<br><br>SA<br>SA<br>Associatio<br>SA                                                                                     | Membre du Conseil des Associés<br>Membre<br>Directrice Générale<br>RP du Crédit Coopératif au Conseil de Surveillance<br>Vice-Présidente du Conseil de Surveillance<br>Administratrice<br>RP du Crédit Coopératif au Conseil d'Administration                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Membre du CS                             | MARIE Cynl                  | AEW SA<br>DARIUS CAPITAL PARTNERS<br>DNCA FINANCE<br>EURO PRIVATE EQUITY<br>EURO PRIVATE EQUITY FRANCE<br>H2O ASSET MANAGEMENT LLP<br>INVESTORS MUTUAL LIMITED (IML)<br>MIROVA<br>NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INNOVATIONS<br>OSSIAM<br>SELECTION 1818<br>SEVENTURE PARTNERS                                                                                                                                                                                        | SA<br>SA<br>SCS<br>SA Suisse<br>SA<br>LLP<br>LTD<br>SA<br>SASU<br>SA<br>SA<br>SA                                            | Administrateur<br>Administrateur<br>Membre du Comité de Surveillance<br>Administrateur<br>Vice-Président du Conseil de Surveillance<br>Administrateur<br>Administrateur<br>RP de NIM au Conseil de Surveillance<br>Président<br>RP de NIM au Conseil de Surveillance<br>Administrateur<br>RP de NIM au Conseil de Surveillance                                                                                                                                                                                    |
| RP NATIXIS INVESTMENT MANAGERS           | SARTORIUS Geoffroy          | AEW SA<br>AXELTIS SA<br>DNCA FINANCE<br>DNCA MANAGEMENT<br>DORVAL ASSET MANAGEMENT<br>H2O ASSET MANAGEMENT LLP<br>KENNECY FINANCEMENT Luxembourg<br>KENNEDY FINANCEMENT Luxembourg 2<br>NAMI AEW Europe<br>NATIXIS ASSET MANAGEMENT<br>NATIXIS ASSET MANAGEMENT FINANCE<br>NATIXIS INVESTMENT MANAGERS PARTICIPATIONS 1<br>NATIXIS INVESTMENT MANAGERS PARTICIPATIONS 3<br>NATIXIS PRIVATE EQUITY<br>OSSIAM<br>SOCIETE DES CADRES DNCA<br>VEGA INVESTMENT MANAGERS | SA<br>SA<br>SCS<br>SAS<br>SA<br>LLP UK<br>Sarl Lux.<br>Sarl Lux<br>SA<br>SA<br>SA<br>SAS<br>SAS<br>SA<br>SA<br>SAS<br>SA    | RP de NIM au Conseil d'Administration<br>Président du Conseil d'Administration<br>RP de NIM au Comité de Surveillance<br>RP de NIM à la Présidence<br>RP de NIM au Conseil d'Administration<br>RP de NIM au Conseil d'Administration<br>Gérant<br>Gérant<br>Administrateur<br>RP de NIM au Conseil d'Administration<br>RP de NIM au Conseil d'Administration<br>Président<br>Président<br>Administrateur<br>Président du Conseil de Surveillance<br>RP de NIM à la Présidence<br>Administrateur                   |
| Membre du CS                             | NATIXIS INVESTMENT MANAGERS | AEW EUROPE<br>AEW EUROPE SGP<br>ALLIANCE ENTREPRENDRE<br>AXELTIS<br>DARIUS CAPITAL PARTNERS<br>DNCA FINANCE<br>DNCA MANAGEMENT<br>DORVAL ASSET MANAGEMENT<br>H2O ASSET MANAGEMENT LLP<br>MIROVA<br>NATIXIS ASSET MANAGEMENT<br>NATIXIS ASSET MANAGEMENT FINANCE<br>NATIXIS INVESTMENT MANAGERS INNOVATION<br>OSSIAM<br>SEVENTURE PARTNERS<br>SOCIETE DES CADRES DNCA                                                                                               | SA<br>SA<br>SAS<br>SA<br>SA<br>SCS<br>SAS<br>SA<br>LLP<br>SA<br>SA<br>SA<br>SAS<br>SA<br>SA<br>SAS<br>SAS                   | Administrateur<br>Administrateur<br>Membre du Conseil de Surveillance<br>Administrateur<br>Administrateur<br>Membre du Comité de Surveillance<br>Président<br>Administrateur<br>Administrateur<br>Membre du Conseil de Surveillance<br>Administrateur<br>Administrateur<br>Administrateur<br>Membre du Conseil de Surveillance<br>Membre du Conseil de Surveillance<br>Président                                                                                                                                  |

| Fonctions exercées dans NAXICAP Partners | Nom, Prénom, ou Société | Dénomination des sociétés                                                                                                                                                                                                                                                                         | Forme juridique                                                                              | Fonctions exercées                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Membre du Directoire                     | BERNIA Axel             | BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT<br>B-SIOE SAS<br>CIPM<br>ECF GROUP EQUITY<br>GREEN FOREST<br>MB GROUPE<br>SMART&CO<br>SMARTBOX EXP Oy Finland<br>SMARTBOX Expenence S de RL Mexico<br>WEBINFLUENCE GROUP AS                                                                                        | SA<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>Sé belge<br>SAS<br>SAS<br>SARL<br>AS Estonie               | Directeur Général Délégué<br>Président<br>Membre du Comité Stratégique<br>RP de Naxicap au Conseil de Surveillance<br>Chairman of the Board of Directors<br>RP de Naxicap au Conseil de Surveillance<br>Membre du Conseil de Surveillance<br>Administrateur<br>Administrateur<br>Membre du Conseil de Surveillance                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Membre du Directoire                     | BERTHOLAT Luc           | AFIC<br>ARDISSA<br>CAP VERT EXPANSION<br>CAVES & CO Holding<br>FINDIS DEVELOPPEMENT<br>GROUPE LA BOUCHERIE<br>LILIAL CARE<br>MADER<br>OMIA DEVELOPPEMENT<br>OUEST CROISSANCE<br>QUARTUS<br>QUARTUS Résidentiel<br>SATECO                                                                          | SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SA<br>SAS<br>SA<br>SAS<br>SA<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS  | Administrateur<br>RP de Naxicap à la Présidence d'ARDISSA<br>RP de BP Développement à la Présidence du Comité Stratégique<br>RP de Naxicap au Conseil de Surveillance<br>RP de Naxicap au Comité de Surveillance<br>RP de Naxicap au conseil d'administration<br>RP de BP Développement et Président du Comité de Surveillan<br>Membre du Conseil de Surveillance<br>RP de Naxicap au Comité de Surveillance<br>RP de NPE au Conseil d'Administration<br>RP de BP Développement au Conseil de Surveillance<br>RP de Naxicap au Comité Stratégique<br>RP de Naxicap au Comité de Surveillance |
| Membre du Directoire                     | FAUGIER Angèle          | 2R HOLDING<br>ALLVALV DEVELOPPEMENT<br>BANQUE POPULAIRE DEVELOPPEMENT<br>BAZILE TELECOM<br>BUSINESS SOLUTIONS CAPITAL<br>FINANCIERE ENOS (UNIWARE)<br>GROUPE MONDIAL FRIGO<br>HERMIONE<br>JT HOLDING<br>NOALYS<br>PUBLI-CITES EXPANSION<br>SDGELINK<br>THERMO TECHNOLOGIES<br>VERVENT AUDIO GROUP | SAS<br>SAS<br>SA<br>SA<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS | Présidente du Comité de Surveillance<br>Membre du Conseil de Surveillance<br>Directrice Générale Déléguée<br>RP de Naxicap au Conseil de Surveillance<br>Membre du Comité de Contrôle Stratégique<br>RP de BP Développement au Comité Stratégique<br>RP de Naxicap au Conseil de Surveillance<br>Membre du Comité de Surveillance<br>Membre du Comité de Surveillance<br>RP de Naxicap au Comité Stratégique<br>Présidente du Conseil de Surveillance<br>RP de Naxicap au Comité de Surveillance<br>Membre du Conseil de Surveillance<br>Membre du Comité de Surveillance                    |
| Membre du Directoire                     | SPICQ Jacques           | ARENADOUR<br>CHENE VERT FINANCE<br>EXPERGY<br>FINANCIERE DU MOULIN<br>NEMO FIN<br>NEMO INVEST<br>ONE DIRECT HOLDING<br>TBR                                                                                                                                                                        | SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS<br>SAS                                         | RP de Naxicap à la Vice-Présidence du Comité de Surveillance<br>RP de Naxicap à la Présidence du Comité de Surveillance<br>Président<br>RP de Naxicap au Conseil de Surveillance<br>RP de Naxicap à la Présidence du Comité de Surveillance<br>RP de Naxicap à la Présidence du Comité de Surveillance<br>RP de Naxicap à la Présidence du Conseil de Surveillance<br>RP de Naxicap au Comité Stratégique                                                                                                                                                                                    |

\* Liste établie en l'état des déclarations qui nous ont été faites

## **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 2017

---

Aux actionnaires,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société NAXICAP PARTNERS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

### **Fondement de l'opinion**

#### **Référentiel d'audit**

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

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

## ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur 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 contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

## **Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux actionnaires**

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

### *Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels*

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

### *Informations relatives au gouvernement d'entreprise*

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du Conseil de Surveillance consacré au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-68 du code de commerce.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directoire.

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

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

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

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

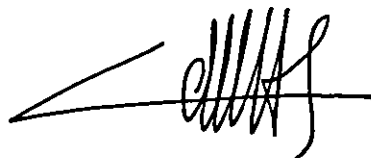
- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder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

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

A Neuilly-sur-Seine, le 15 mai 2018

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'S' followed by several loops and a horizontal line at the end.

Stéphane COLLAS

**NAXICAP PARTNERS**  
**BILAN**  
Au 31 décembre 2017

| ACTIF                                      | 2017                 |                     |                      | 2016                 | PASSIF                                          | 2017                 | 2016                 |
|--------------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                            | BRUT                 | AMORT.<br>ET PROV.  | NET                  |                      |                                                 |                      |                      |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                    |                      |                     |                      |                      | <b>CAPITAUX PROPRES</b>                         |                      |                      |
| Immobilisations incorporelles              | 10 908 032,18        | 3 551 242,19        | 7 356 789,99         | 11 614 813,23        | Capital                                         | 31 318 804,40        | 19 022 094,98        |
| Fonds de commerce                          | 932 443,26           | 407 369,43          | 525 073,83           | 334 532,64           | Prime émission/fusion                           | 1 510 016,00         | 1 510 016,00         |
| Immobilisations corporelles                | 5 036 881,59         | 1 099 378,65        | 3 937 502,94         | 3 937 502,94         | Réserve légale                                  | 3 846 225,47         | 3 846 225,47         |
|                                            | 1 701 712,37         | 1 284 904,09        | 416 808,28           | 232 826,27           | Réserve des plus-values à long terme            | 151 001,60           | 151 001,60           |
| Immobilisations financières                | 3 236 994,96         | 759 590,02          | 2 477 404,94         | 7 109 951,38         | Réserve générale                                |                      |                      |
| · TIAP                                     | 76,82                | 38,74               | 38,08                | 40,08                | Report à nouveau                                | 13 514 851,91        | 6 630 369,33         |
| · Participations - SGP                     | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 500 000,00           | Résultat de l'exercice                          | 12 296 709,42        | 6 884 482,58         |
| · Autres titres immobilisés - Sociétés     | 300 581,90           | 18 500,00           | 282 081,90           | 112 087,69           |                                                 |                      |                      |
| · Autres titres immobilisés - Fonds        | 2 865 071,75         | 741 051,28          | 2 124 020,47         | 6 426 099,93         |                                                 |                      |                      |
| · Prêts                                    | 184,94               |                     | 184,94               |                      |                                                 |                      |                      |
| · Autres                                   | 71 079,55            |                     | 71 079,55            | 71 538,74            | Provisions pour investissement                  |                      |                      |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                     |                      |                     |                      |                      | <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>       |                      |                      |
| Créances clients et comptes rattachés      | 48 496 067,97        | 0,00                | 48 496 067,97        | 23 046 169,96        | Provisions pour risques                         | 400 000,00           | 0,00                 |
| Autres créances                            | 1 869 879,72         |                     | 1 869 879,72         | 932 592,72           | Provisions pour charges                         | 400 000,00           | 0,00                 |
| Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS) | 36 489 548,47        |                     | 36 489 548,47        | 16 901 341,76        | <b>DETTES</b>                                   | 24 134 053,56        | 15 638 888,21        |
|                                            | 0,00                 |                     | 0,00                 | 0,00                 | Emprunts et dettes sur établissements de crédit | 0,00                 | 0,00                 |
| Valeurs mobilières de placement            | 9 908 536,09         |                     | 9 908 536,09         | 3 076 354,64         | Emprunts et dettes financières diverses         | 91 867,38            | 97 999,64            |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Dettes sur immobilisations                      |                      |                      |
| Disponibilités                             | 121 369,69           |                     | 121 369,69           | 2 104 475,84         | Dettes fournisseurs et comptes rattachés        | 351 026,88           | 384 116,87           |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Dettes fiscales et sociales (hors IS)           | 12 753 657,91        | 8 888 561,22         |
| Charges constatées d'avance                | 106 734,00           |                     | 106 734,00           |                      | Autres dettes                                   | 6 389 966,39         | 5 822 498,48         |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Etat - Impôt sur les sociétés (IS)              | 4 547 535,00         | 445 712,00           |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Produits constatés d'avance                     | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Total actif</b>                         | <b>59 404 100,15</b> | <b>3 551 242,19</b> | <b>55 852 857,96</b> | <b>34 660 983,19</b> | <b>Total passif</b>                             | <b>55 852 857,96</b> | <b>34 660 983,19</b> |

**NAXICAP PARTNERS**  
**COMPTE DE RESULTAT**  
**Au 31 décembre 2017**

| CHARGES                                           | 2017                 | 2016                 | PRODUITS                                         | 2017                 | 2016                 |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Charges d'exploitation</b>                     | <b>30 884 269,13</b> | <b>26 001 669,24</b> | <b>Produits d'exploitation</b>                   | <b>52 893 328,47</b> | <b>37 935 045,64</b> |
| Autres achats et charges externes                 | 10 116 264,41        | 9 994 043,78         | Total Commissions                                | 51 476 259,63        | 36 792 451,07        |
| Impôts, taxes et versements assimilés             | 2 826 363,11         | 2 457 775,16         | Commissions d'ingénierie                         | 9 249 724,67         | 6 746 071,21         |
| Salaires et traitements                           | 10 487 710,59        | 8 161 377,55         | Commissions de gestion-SCR                       | 15 096 974,83        | 14 824 533,21        |
| Charges sociales et de personnel                  | 5 627 322,85         | 4 162 624,45         | Commissions de gestion-Fonds                     | 26 802 011,97        | 14 534 980,90        |
| Intéressement                                     | 1 128 760,23         | 1 062 214,92         | Comm. - SCR - Intéressement                      | 47 594,26            | 75 126,12            |
| Autres charges d'exploitation                     | 18,13                | 18,82                | Commissions de conseil-Fonds                     | 249 989,70           | 557 443,60           |
| Dotations aux amortissements et provisions        | 297 829,81           | 163 614,56           | Autres commissions                               | 29 964,20            | 54 296,03            |
| Dotations aux provisions d'exploitation           | 400 000,00           | 0,00                 | Reprises sur provisions                          | 0,00                 | 0,00                 |
|                                                   |                      |                      | Transferts de charges : refacturations           | 12 600,00            | 12 600,00            |
|                                                   |                      |                      | Autres produits                                  | 1 404 468,84         | 1 129 994,57         |
| <b>Charges financières</b>                        | <b>61 122,85</b>     | <b>803 462,00</b>    | <b>Produits financiers</b>                       | <b>983 542,63</b>    | <b>190 713,48</b>    |
| Intérêts et charges assimilées                    | 3 455,75             | 1 879,97             | Produits des titres de participations            | 0,00                 | 0,00                 |
| Différence négative de change                     | 12 045,51            | 3 683,03             | Produits des autres titres immobiliers           | 0,00                 | 24 324,14            |
| Charges nettes sur cessions de VMP                | 36 731,41            | 797 899,00           | Produits d'autres valeurs mobilières             | 0,00                 | 0,00                 |
| Dotations aux provisions sur titres               | 8 890,18             |                      | Autres intérêts et produits assimilés            | 280 172,26           | 146 829,61           |
| Charges des participations - mali                 |                      |                      | Produits des participations - boni               | 6,37                 | 0,70                 |
|                                                   |                      |                      | Reprises de provisions                           | 703 364,00           | 19 559,03            |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                    | <b>1 664 652,02</b>  | <b>132 894,44</b>    | <b>Produits exceptionnels</b>                    | <b>5 001,00</b>      | <b>40 500,96</b>     |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | 464 652,02           | 29 000,00            | Produits exceptionnels sur opérations de gestion | 5 000,00             | 0,00                 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 1 200 000,00         | 103 894,44           | Produits exceptionnels sur opérations en capital | 1,00                 | 40 500,96            |
| Dotations aux provisions réglementées             |                      |                      | Reprises sur provisions et transferts de charges |                      |                      |
| <b>Participation des salariés aux bénéfices</b>   | <b>254 411,68</b>    | <b>187 980,82</b>    |                                                  |                      |                      |
| <b>Impôts sur les bénéfices</b>                   | <b>8 720 707,00</b>  | <b>4 155 771,00</b>  |                                                  |                      |                      |
| <b>Total charges</b>                              | <b>41 585 162,68</b> | <b>31 281 777,50</b> | <b>Total produits</b>                            | <b>53 881 872,10</b> | <b>38 166 260,08</b> |
| <b>Bénéfices</b>                                  | <b>12 296 709,42</b> | <b>6 884 482,58</b>  | <b>Pertes</b>                                    |                      |                      |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                              | <b>53 881 872,10</b> | <b>38 166 260,08</b> | <b>TOTAL GENERAL</b>                             | <b>53 881 872,10</b> | <b>38 166 260,08</b> |

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

NAXICAP Partners est une filiale de Natixis Investment Managers (NIM) - nouvelle dénomination sociale 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 2017 présente un total de 55 852 857,96 €.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de 12 296 709,42 €.

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

L'exercice social a une durée de 12 mois du 1er janvier au 31 décembre 2017.

### **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°2016-07 (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 2017.

### **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 2017 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 2017 est établi par catégorie de titres de même nature, suivant la distinction Actions, Obligations, Parts de SCR et Parts des Fonds.

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 (121 369,69 € au 31 décembre 2017) est rémunéré mais le taux de rémunération est resté négatif au cours de l'exercice. NAXICAP Partners a donc décidé de placer le solde de sa trésorerie dans des SICAV. Au 31 décembre 2017, NAXICAP Partners détient 239 parts de Natixis Cash Euribor pour une valeur de 9 908 536,09 €.

#### ***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 01/01/2017 : 19 022 095 €** avant affectations
  - Résultat de l'exercice 12 296 709 €
- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2017 : 31 318 804 €**

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

Une provision pour risques a été constituée au 31 décembre 2017.

##### ***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 2017.

#### **④ Notes sur le compte de résultat**

Au 31 décembre 2017 :

- Les commissions s'élèvent à **51 476 260 €** et se décomposent en :
  - Commissions d'ingénierie 9 249 725 €
  - Commissions de gestion SCR 15 096 975 €
  - Commissions de gestion Fonds 26 802 012 €
  - Commissions de conseil 249 990 €
  - Autres commissions 77 558 €

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 (1 404 469 €).

- ♦ Les autres achats et charges externes sont de 10 116 264 € et se composent essentiellement de :

|                                                                                       |                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| - Sous-traitance refacturée par NPE                                                   | 49 158 €                |
| - Sous-traitance refacturée par NATIXIS                                               | 43 010 €                |
| - Rétrocession des commissions de gestion Fonds                                       | 133 600 €               |
| - Locations immobilières (y.c. charges locatives)                                     | 1 536 425 €             |
| - Honoraires CAC, avocats, audits<br>(dont honoraires CAC pour la société de gestion) | 5 625 548 €<br>18 650 € |
| - Locations véhicules et matériels                                                    | 204 323 €               |
| - Frais de déplacements et réception                                                  | 659 333 €               |
| - Frais informatiques, téléphonie et site internet                                    | 964 717 €               |
| - Frais de publicité, relations publiques                                             | 416 625 €               |
| - Autres charges externes                                                             | 483 524 €               |

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

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| - Salaires et traitements          | 10 487 711 € |
| - Charges sociales et de personnel | 5 627 323 €  |
| - Autres impôts et taxes           | 2 826 363 €  |
| - Intéressement                    | 1 128 760 €  |
| - Autres charges                   | 19 €         |
| - Charges calculées                | 697 830 €    |

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 (922 420 €) est constitué de la reprise de provisions sur les titres de participation IFE Mezzanine dans le cadre de leur cession, des dividendes perçus des titres de participations, des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages et des dotations aux provisions sur 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 (-1 659 651 €) provient essentiellement de la cession des titres de participation IFE Mezzanine, d'indemnités versées suite à un litige commercial et des opérations de mécénat.
- ♦ Un accord de participation des salariés aux résultats de l'exercice 2017 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 220 000 €. Le solde du compte s'élève à 254 412 € (écart entre la provision enregistrée et le montant versé sur la participation 2016).
- ♦ La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 8 720 707 €. 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 2017

|                                        | 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>Immobilisations incorporelles</u>   |                                                     |                     |                     |                                                    |
| - Gestion des SCR                      | 5 609 301,89                                        | 360 022,96          | 0,00                | 5 969 324,85                                       |
| - Gestion des Fonds                    | 3 048 980,34                                        |                     |                     | 3 048 980,34                                       |
| - Logiciels                            | 1 987 901,25                                        | 360 022,96          |                     | 1 987 901,25                                       |
|                                        | 572 420,30                                          |                     |                     | 932 443,26                                         |
| <u>Immobilisations corporelles</u>     |                                                     |                     |                     |                                                    |
| - Agencements et aménagements divers   | 1 389 382,32                                        | 312 330,05          | 0,00                | 1 701 712,37                                       |
| - Installations générales              | 0,00                                                | 343,69              |                     | 0,00                                               |
| - Matériel de bureau et informatique   | 643 052,39                                          | 277 819,86          |                     | 643 396,08                                         |
| - Mobilier                             | 279 894,78                                          | 34 166,50           |                     | 557 714,64                                         |
|                                        | 466 435,15                                          |                     |                     | 500 601,65                                         |
| <u>Immobilisations financières</u>     |                                                     |                     |                     |                                                    |
| - T.I.A.P                              | 8 599 172,99                                        | 4 102 929,26        | 9 465 107,29        | 3 236 994,96                                       |
| - Participations - SGP                 | 78,82                                               |                     | 2,00                | 76,82                                              |
| - Autres titres immobilisés - Sociétés | 1 200 000,00                                        | 256 359,71          | 1 200 000,00        | 0,00                                               |
| - Autres titres immobilisés - Fonds    | 194 586,69                                          | 3 846 569,55        | 150 364,50          | 300 581,90                                         |
| - Prêts                                | 7 132 783,80                                        |                     | 8 114 281,60        | 2 865 071,75                                       |
| - Dépôts et cautionnements             | 184,94                                              |                     |                     | 184,94                                             |
|                                        | 71 538,74                                           |                     | 459,19              | 71 079,55                                          |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>15 597 857,20</b>                                | <b>4 775 282,27</b> | <b>9 465 107,29</b> | <b>10 908 032,18</b>                               |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 2

### TABEAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Au 31 décembre 2017

|                                      | 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>Immobilisations incorporelles</u> |                                                     |                    |                  |                                                    |
| - Gestion des SCR                    | 1 337 266,31                                        | 169 481,77         | 0,00             | 1 506 748,08                                       |
| - Gestion des Fonds                  | 0,00                                                |                    |                  | 0,00                                               |
| - Logiciels                          | 1 099 378,65                                        | 169 481,77         |                  | 1 099 378,65                                       |
|                                      | 237 887,66                                          |                    |                  | 407 369,43                                         |
| <u>Immobilisations corporelles</u>   |                                                     |                    |                  |                                                    |
| - Agenc. et aménagements divers      | 1 156 556,05                                        | 128 348,04         | 0,00             | 1 284 904,09                                       |
| - Installations générales            | 0,00                                                |                    |                  | 0,00                                               |
| - Matériel de bureau et informatique | 557 678,03                                          | 18 438,54          |                  | 576 116,57                                         |
| - Mobilier                           | 182 151,94                                          | 90 393,69          |                  | 272 545,63                                         |
|                                      | 416 726,08                                          | 19 515,81          |                  | 436 241,89                                         |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>2 493 822,36</b>                                 | <b>297 829,81</b>  | <b>0,00</b>      | <b>2 791 652,17</b>                                |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 3

### TABEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2017

|                                           | 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> |                                                     |                          |                   |                                                    |
| - Provisions pour risques                 | 0,00<br>0,00                                        | 400 000,00<br>400 000,00 | 0,00              | 400 000,00<br>400 000,00                           |
| <u>Provisions pour dépréciation</u>       |                                                     |                          |                   |                                                    |
| - Créances douteuses                      | 0,00<br>0,00                                        | 0,00                     | 0,00              | 0,00<br>0,00                                       |
| <u>Immobilisations financières</u>        |                                                     |                          |                   |                                                    |
| - T.I.A.P                                 | 1 489 221,61<br>38,74                               | 34 367,41                | 763 999,00        | 759 590,02<br>38,74                                |
| - Participations - SGP                    | 700 000,00                                          |                          | 700 000,00        | 0,00                                               |
| - Autres titres immobilisés - Sociétés    | 82 499,00                                           |                          | 63 999,00         | 18 500,00                                          |
| - Autres titres immobilisés - Fonds       | 706 683,87                                          | 34 367,41                |                   | 741 051,28                                         |
| - Prêts et autres immobilisations         | 0,00                                                |                          |                   | 0,00                                               |
| - Autres immobilisations                  | 0,00                                                |                          |                   | 0,00                                               |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>1 489 221,61</b>                                 | <b>434 367,41</b>        | <b>763 999,00</b> | <b>1 159 590,02</b>                                |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 4

Au 31 décembre 2017

| CREANCES                     | Degré de liquidité   |                      |                  | DETTES                                          | Degré de liquidité   |                      |                    |
|------------------------------|----------------------|----------------------|------------------|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
|                              | Montant brut         | =< 1 an              | > 1 an           |                                                 | Montant brut         | =< 1 an              | > 1 an<br>=< 5 ans |
| <u>De l'actif immobilisé</u> |                      |                      |                  |                                                 |                      |                      |                    |
| Dépôts et cautionnements     | 71 079,55            |                      | 71 079,55        | Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit   | 0,00                 | 0,00                 |                    |
|                              |                      |                      |                  | Emprunts et dettes financières diverses         | 91 867,38            |                      | 91 867,38          |
| <u>De l'actif circulant</u>  |                      |                      |                  | Fournisseurs et comptes rattachés               | 351 026,88           | 351 026,88           |                    |
| Autres créances clients      | 1 869 879,72         | 1 869 879,72         |                  | Personnel et comptes rattachés                  | 8 233 537,03         | 7 928 310,70         | 305 226,33         |
|                              |                      |                      |                  | Sécurité sociale et autres organismes sociaux   | 4 050 550,34         | 3 894 282,16         | 156 268,18         |
| Autres créances              | 36 489 548,47        | 36 489 548,47        | 0,00             | Etat - Impôts sur les sociétés                  | 4 547 535,00         | 4 547 535,00         |                    |
| - Créances sur l'Etat        | 182 681,52           | 182 681,52           |                  | Taxe sur la valeur ajoutée                      | 640 932,06           | 640 932,06           |                    |
| - Produits à recevoir        | 24 596 922,49        | 24 596 922,49        |                  | Autres impôts, taxes et assimilés               | 228 638,48           | 228 638,48           |                    |
| - Débiteurs divers           | 11 709 944,46        | 11 709 944,46        |                  | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 0,00                 | 0,00                 |                    |
| Etat - Créance / IS          | 0,00                 | 0,00                 |                  | Autres dettes                                   | 6 389 966,39         | 6 389 966,39         |                    |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>38 430 507,74</b> | <b>38 359 428,19</b> | <b>71 079,55</b> |                                                 | <b>24 534 053,56</b> | <b>23 980 691,67</b> | <b>0,00</b>        |

## NAXICAP PARTNERS

### ANNEXE 5

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

Au 31 décembre 2017

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 64 |
| dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice   | 56 |
| dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice   | 5  |
| dont salariés nouveaux à temps complet                  | 1  |
| dont salariés nouveaux à temps partiel                  | 0  |
| dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise | 2  |

# **NAXICAP PARTNERS**

## **ANNEXE 6**

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

Au 31 décembre 2017

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

|                                                       | <b>Montant</b>       | <b>Entreprise</b>           |
|-------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>ACTIF</b>                                          | <b>10 029 449,06</b> |                             |
| * Autres créances                                     | 0,00                 | Natixis                     |
| * Disponibilités (banques)                            | 120 912,97           | Natixis                     |
| * Valeurs mobilières de placement                     | 9 908 536,09         | Natixis                     |
| * Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale | 0,00                 | Natixis                     |
| <b>PASSIF</b>                                         | <b>6 463 624,28</b>  |                             |
| * Dettes fournisseurs et comptes rattachés            | 6 194,29             | Natixis                     |
| * Dettes fournisseurs et comptes rattachés            | 0,00                 | Natixis Investment Managers |
| * Autres dettes                                       | 247 948,00           | Natixis                     |
| * Autres dettes                                       | 569 318,00           | Natixis Investment Managers |
| * Autres dettes                                       | 1 092 628,99         | Natixis Private Equity      |
| * Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale | 4 547 535,00         | Natixis                     |

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

|                                         | <b>Montant</b>       | <b>Entreprise</b>           |
|-----------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>CHARGES</b>                          | <b>10 614 237,42</b> |                             |
| * Charges externes                      | 93 101,97            | Natixis                     |
| * Charges externes                      | 540 082,01           | Natixis Investment Managers |
| * Charges externes                      | 1 229 510,80         | Natixis Private Equity      |
| * Autres charges - RIE                  | 17 209,09            | Natixis Private Equity      |
| * Intérêts et charges assimilées        | 1 581,04             | Natixis                     |
| * Charges nettes sur cessions de VMP    | 12 045,51            | Natixis                     |
| * IS - intégration fiscale              | 8 720 707,00         | 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 2017

| Nature des opérations                                                 | 2013       | 2014       | 2015       | 2016       | 2017       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Capital en fin d'exercice</b>                                      |            |            |            |            |            |
| 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                              |            |            |            |            |            |
| <b>Opérations et résultats de l'exercice</b>                          |            |            |            |            |            |
| Chiffre d'affaires hors taxes                                         | 23 707 026 | 31 197 146 | 31 710 778 | 36 792 451 | 51 476 260 |
| Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)          | 8 461 353  | 13 109 841 | 10 736 389 | 11 982 209 | 20 648 613 |
| Impôts sur les sociétés                                               | 2 680 186  | 4 709 132  | 3 661 796  | 4 155 771  | 8 720 707  |
| Participation des salariés due au titre de l'exercice                 | 96 916     | 159 526    | 172 942    | 188 056    | -          |
| Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)          | 5 348 128  | 8 380 957  | 6 849 155  | 6 884 483  | 12 296 709 |
| Résultat distribué                                                    | 5 681 435  | 8 493 840  | 6 417 568  | 0          |            |
| <b>Résultat par action</b>                                            |            |            |            |            |            |
| Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.) | 61,26      | 89,01      | 74,96      | 82,93      | 126,39     |
| Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)          | 56,67      | 88,80      | 72,57      | 72,95      | 130,29     |
| Dividende attribué à chaque action                                    | 60,20      | 90,00      | 68,00      | 0,00       |            |
| <b>Personnel détaché</b>                                              | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| <b>Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice</b>        | 48         | 54         | 58         | 62         | 64         |
| dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice                 | 41         | 41         | 45         | 47         | 56         |
| dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice                 | 3          | 3          | 5          | 5          | 5          |
| dont salariés nouveaux à temps complet                                | 2          | 6          | 6          | 7          | 1          |
| dont salariés nouveaux à temps partiel                                | 0          | 1          | 0          | 0          | 0          |
| dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise               | 2          | 3          | 2          | 3          | 2          |
| Montant de la masse salariale de l'exercice                           | 5 236 187  | 5 846 946  | 6 813 310  | 7 245 202  | 7 879 906  |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux             | 72 558     | 67 826     | 65 744     | 59 629     | 111 473    |

NAXICAP PARTNERS

TABEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES  
Au 31 décembre 2017

| Informations financières<br>Filiales et participations                       | Capital | Réserves et<br>r.a.n. avant<br>affectation des<br>résultats | Quote part<br>du capital<br>détenue<br>en % | Valeur comptable<br>des titres détenus |       | Prêts et<br>avances<br>consentis<br>par la<br>société<br>non encore<br>remboursés | Montants des<br>cautions et<br>avals donnés<br>par la société | Chiffre<br>d'affaires H. T.<br>du dernier<br>exercice<br>écoulé | Résultat<br>bénéfice ou<br>perte du dernier<br>exercice clos | Dividendes<br>encaissés<br>par la société<br>au cours de<br>l'exercice | Observations |
|------------------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|-------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                                              |         |                                                             |                                             | Brute                                  | Nette |                                                                                   |                                                               |                                                                 |                                                              |                                                                        |              |
| # Renseignements détaillés concernant<br>les filiales détenues à + de 50%    |         |                                                             |                                             |                                        |       |                                                                                   |                                                               |                                                                 |                                                              |                                                                        |              |
| # Renseignements détaillés concernant<br>les participations de 10% < P < 50% |         |                                                             |                                             |                                        |       |                                                                                   |                                                               |                                                                 |                                                              |                                                                        |              |
| # Renseignements détaillés concernant<br>les participations dans les fonds   |         |                                                             |                                             |                                        |       |                                                                                   |                                                               |                                                                 |                                                              |                                                                        |              |

Neant

## COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE

31 DECEMBRE 2017

- Bilan
- Compte de résultat
- 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
  - ❖ Détail des charges à payer et des produits à recevoir
  - ❖ Tableau des participations

**NAXICAP PARTNERS**  
**BILAN**

Au 31 décembre 2017

| ACTIF                                      | 2017                 |                     |                      | 2016                 | PASSIF                                          | 2017                 | 2016                 |
|--------------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                            | BRUT                 | AMORT.<br>ET PROV.  | NET                  |                      |                                                 |                      |                      |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                    | 10 908 032,18        | 3 551 242,19        | 7 356 789,99         | 11 614 813,23        | <b>CAPITAUX PROPRES</b>                         | 31 318 804,40        | 19 022 094,98        |
| Immobilitisations incorporelles            | 932 443,26           | 407 369,43          | 525 073,83           | 334 532,64           | 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         |
| Immobilitisations corporelles              | 1 701 712,37         | 1 284 904,09        | 416 808,28           | 232 826,27           | Réserve légale                                  | 151 001,60           | 151 001,60           |
| Immobilitisations financières              | 3 236 994,96         | 759 590,02          | 2 477 404,94         | 7 109 951,38         | Réserve des plus-values à long terme            |                      |                      |
| . TIAP                                     | 76,82                | 38,74               | 38,08                | 40,08                | Réserve générale                                | 13 514 851,91        | 6 630 369,33         |
| . Participations - SGP                     | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 | 500 000,00           | Report à nouveau                                | 12 296 709,42        | 6 884 482,58         |
| . Autres titres immobilisés - Sociétés     | 300 581,90           | 18 500,00           | 282 081,90           | 112 087,69           | Résultat de l'exercice                          |                      |                      |
| . Autres titres immobilisés - Fonds        | 2 865 071,75         | 741 051,28          | 2 124 020,47         | 6 426 099,93         |                                                 |                      |                      |
| . Prêts                                    | 184,94               |                     | 184,94               | 184,94               |                                                 |                      |                      |
| . Autres                                   | 71 079,55            |                     | 71 079,55            | 71 538,74            | Provisions pour investissement                  |                      |                      |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                     | 48 496 067,97        | 0,00                | 48 496 067,97        | 23 046 169,96        | <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>       | 400 000,00           | 0,00                 |
| Créances clients et comptes rattachés      | 1 869 879,72         |                     | 1 869 879,72         | 932 592,72           | Provisions pour risques                         | 400 000,00           | 0,00                 |
| Autres créances                            | 36 489 548,47        |                     | 36 489 548,47        | 16 901 341,76        | Provisions pour charges                         | 0,00                 | 0,00                 |
| Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS) | 0,00                 |                     | 0,00                 | 0,00                 | <b>DETTES</b>                                   | 24 134 053,56        | 15 638 888,21        |
| Valeurs mobilières de placement            | 9 908 536,09         |                     | 9 908 536,09         | 3 076 354,64         | Emprunts et dettes sur établissements de crédit | 0,00                 | 0,00                 |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Emprunts et dettes financières diverses         | 91 867,38            | 97 999,64            |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Dettes sur immobilisations                      |                      |                      |
| Disponibilités                             | 121 369,69           |                     | 121 369,69           | 2 104 475,84         | Dettes fournisseurs et comptes rattachés        | 351 026,88           | 384 116,87           |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Dettes fiscales et sociales (hors IS)           | 12 753 657,91        | 8 888 561,22         |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Autres dettes                                   | 6 389 966,39         | 5 822 498,48         |
|                                            |                      |                     |                      |                      | Etat - Impôt sur les sociétés (IS)              | 4 547 535,00         | 445 712,00           |
| Charges constatées d'avance                | 106 734,00           |                     | 106 734,00           | 31 405,00            | Produits constatés d'avance                     | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>Total actif</b>                         | <b>59 404 100,15</b> | <b>3 551 242,19</b> | <b>55 852 857,96</b> | <b>34 660 983,19</b> | <b>Total passif</b>                             | <b>55 852 857,96</b> | <b>34 660 983,19</b> |

**NAXICAP PARTNERS**  
**COMPTE DE RESULTAT**  
**Au 31 décembre 2017**

| CILARGES                                          | 2017                        | 2016                 | PRODUITS                                         | 2017                        | 2016                 |
|---------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
| <b>Charges d'exploitation</b>                     | <b>30 884 269,13</b>        | <b>26 001 669,24</b> | <b>Produits d'exploitation</b>                   | <b>52 893 328,47</b>        | <b>37 935 045,64</b> |
| Autres achats et charges externes                 | 10 116 264,41               | 9 994 043,78         | <b>Total Commissions</b>                         | <b>51 476 259,63</b>        | <b>36 792 451,07</b> |
| Impôts, taxes et versements assimilés             | 2 826 363,11                | 2 457 775,16         | Commissions d'ingénierie                         | 9 249 724,67                | 6 746 071,21         |
| Salaires et traitements                           | 10 487 710,59               | 8 161 377,55         | Commissions de gestion-SCR                       | 15 096 974,83               | 14 824 533,21        |
| Charges sociales et de personnel                  | 5 627 322,85                | 4 162 624,45         | Commissions de gestion-Fonds                     | 26 802 011,97               | 14 534 980,90        |
| Intéressement                                     | 1 128 760,23                | 1 062 214,92         | Comm. - SCR - Intéressement                      | 47 594,26                   | 75 126,12            |
| Autres charges d'exploitation                     | 18,13                       | 18,82                | Commissions de conseil-Fonds                     | 249 989,70                  | 557 443,60           |
| Dotations aux amortissements et provisions        | 297 829,81                  | 163 614,56           | Autres commissions                               | 29 964,20                   | 54 296,03            |
| Dotations aux provisions d'exploitation           | 400 000,00                  | 0,00                 | Reprises sur provisions                          | 0,00                        | 0,00                 |
|                                                   |                             |                      | Transferts de charges : refacturations           | 12 600,00                   | 12 600,00            |
|                                                   |                             |                      | Autres produits                                  | 1 404 468,84                | 1 129 994,57         |
| <b>Charges financières</b>                        | <b>61 122,85</b>            | <b>803 462,00</b>    | <b>Produits financiers</b>                       | <b>983 542,63</b>           | <b>190 713,48</b>    |
| Intérêts et charges assimilées                    | 3 455,75                    | 1 879,97             | Produits des titres de participations            | 0,00                        | 0,00                 |
| Différence négative de change                     |                             |                      | Produits des autres titres immobilisés           | 0,00                        | 24 324,14            |
| Charges nettes sur cessions de VMP                | 12 045,51                   | 3 683,03             | Produits d'autres valeurs mobilières             | 0,00                        | 0,00                 |
| Dotations aux provisions sur titres               | 36 731,41                   | 797 899,00           | Autres intérêts et produits assimilés            | 280 172,26                  | 146 829,61           |
| Charges des participations - mali                 | 8 890,18                    |                      | Produits des participations - boni               | 6,37                        | 0,70                 |
|                                                   |                             |                      | Reprises de provisions                           | 703 364,00                  | 19 559,03            |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                    | <b>1 664 652,02</b>         | <b>132 894,44</b>    | <b>Produits exceptionnels</b>                    | <b>5 001,00</b>             | <b>40 500,96</b>     |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion |                             |                      | Produits exceptionnels sur opérations de gestion |                             |                      |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 464 652,02                  | 29 000,00            | Produits exceptionnels sur opérations en capital | 5 000,00                    | 0,00                 |
| Dotations aux provisions réglementées             | 1 200 000,00                | 103 894,44           | Reprises sur provisions et transferts de charges | 1,00                        | 40 500,96            |
| <b>Participation des salariés aux bénéfices</b>   | <b>254 411,68</b>           | <b>187 980,82</b>    |                                                  |                             |                      |
| <b>Impôts sur les bénéfices</b>                   | <b>8 720 707,00</b>         | <b>4 155 771,00</b>  |                                                  |                             |                      |
| <b>Total charges</b>                              | <b>41 585 162,68</b>        | <b>31 281 777,50</b> | <b>Total produits</b>                            | <b>53 881 872,10</b>        | <b>38 166 260,08</b> |
| <b>Bénéfices</b>                                  | <b>12 296 709,42</b>        | <b>6 884 482,58</b>  | <b>Pertes</b>                                    |                             |                      |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                              | <b><u>53 881 872,10</u></b> | <b>38 166 260,08</b> | <b>TOTAL GENERAL</b>                             | <b><u>53 881 872,10</u></b> | <b>38 166 260,08</b> |

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

NAXICAP Partners est une filiale de Natixis Investment Managers (NIM) - nouvelle dénomination sociale 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 2017 présente un total de 55 852 857,96 €.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de 12 296 709,42 €.

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

L'exercice social a une durée de 12 mois du 1er janvier au 31 décembre 2017.

### **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°2016-07 (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 2017.

### **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 2017 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 2017 est établi par catégorie de titres de même nature, suivant la distinction Actions, Obligations, Parts de SCR et Parts des Fonds.

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 (121 369,69 € au 31 décembre 2017) est rémunéré mais le taux de rémunération est resté négatif au cours de l'exercice. NAXICAP Partners a donc décidé de placer le solde de sa trésorerie dans des SICAV. Au 31 décembre 2017, NAXICAP Partners détient 239 parts de Natixis Cash Euribor pour une valeur de 9 908 536,09 €.

#### ***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 01/01/2017 : 19 022 095 €** avant affectations

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| - Résultat de l'exercice | 12 296 709 € |
|--------------------------|--------------|

- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2017 : 31 318 804 €**

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

Une provision pour risques a été constituée au 31 décembre 2017.

#### ***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 2017.

### **④ Notes sur le compte de résultat**

Au 31 décembre 2017 :

- Les commissions s'élèvent à **51 476 260 €** et se décomposent en :

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| - Commissions d'ingénierie     | 9 249 725 €  |
| - Commissions de gestion SCR   | 15 096 975 € |
| - Commissions de gestion Fonds | 26 802 012 € |
| - Commissions de conseil       | 249 990 €    |
| - Autres commissions           | 77 558 €     |

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 (1 404 469 €).

- Les autres achats et charges externes sont de 10 116 264 € et se composent essentiellement de :

|                                                         |             |
|---------------------------------------------------------|-------------|
| - Sous-traitance refacturée par NPE                     | 49 158 €    |
| - Sous-traitance refacturée par NATIXIS                 | 43 010 €    |
| - Rétrocession des commissions de gestion Fonds         | 133 600 €   |
| - Locations immobilières (y.c. charges locatives)       | 1 536 425 € |
| - Honoraires CAC, avocats, audits                       | 5 625 548 € |
| <i>(dont honoraires CAC pour la société de gestion)</i> | 18 650 €    |
| - Locations véhicules et matériels                      | 204 323 €   |
| - Frais de déplacements et réception                    | 659 333 €   |
| - Frais informatiques, téléphonie et site internet      | 964 717 €   |
| - Frais de publicité, relations publiques               | 416 625 €   |
| - Autres charges externes                               | 483 524 €   |

- Les autres charges d'exploitation sont constituées de :

|                                    |              |
|------------------------------------|--------------|
| - Salaires et traitements          | 10 487 711 € |
| - Charges sociales et de personnel | 5 627 323 €  |
| - Autres impôts et taxes           | 2 826 363 €  |
| - Intéressement                    | 1 128 760 €  |
| - Autres charges                   | 19 €         |
| - Charges calculées                | 697 830 €    |

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 (922 420 €) est constitué de la reprise de provisions sur les titres de participation IFE Mezzanine dans le cadre de leur cession, des dividendes perçus des titres de participations, des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages et des dotations aux provisions sur 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 (-1 659 651 €) provient essentiellement de la cession des titres de participation IFE Mezzanine, d'indemnités versées suite à un litige commercial et des opérations de mécénat.
- Un accord de participation des salariés aux résultats de l'exercice 2017 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 220 000 €. Le solde du compte s'élève à 254 412 € (écart entre la provision enregistrée et le montant versé sur la participation 2016).
- La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 8 720 707 €. 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 I

### TABEAU DES IMMOBILISATIONS

Au 31 décembre 2017

|                                        | 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>Immobilisations incorporelles</u>   |                                                     |                     |                     |                                                    |
| - Gestion des SCR                      | 5 609 301,89                                        | 360 022,96          | 0,00                | 5 969 324,85                                       |
| - Gestion des Fonds                    | 3 048 980,34                                        |                     |                     | 3 048 980,34                                       |
| - Logiciels                            | 1 987 901,25                                        |                     |                     | 1 987 901,25                                       |
|                                        | 572 420,30                                          | 360 022,96          |                     | 932 443,26                                         |
| <u>Immobilisations corporelles</u>     |                                                     |                     |                     |                                                    |
| - Agencements et aménagements divers   | 1 389 382,32                                        | 312 330,05          | 0,00                | 1 701 712,37                                       |
| - Installations générales              | 0,00                                                |                     |                     | 0,00                                               |
| - Matériel de bureau et informatique   | 643 052,39                                          | 343,69              |                     | 643 396,08                                         |
| - Mobilier                             | 279 894,78                                          | 277 819,86          |                     | 557 714,64                                         |
|                                        | 466 435,15                                          | 34 166,50           |                     | 500 601,65                                         |
| <u>Immobilisations financières</u>     |                                                     |                     |                     |                                                    |
| - T.I.A.P                              | 8 599 172,99                                        | 4 102 929,26        | 9 465 107,29        | 3 236 994,96                                       |
| - Participations - SGP                 | 78,82                                               |                     | 2,00                | 76,82                                              |
| - Autres titres immobilisés - Sociétés | 1 200 000,00                                        |                     | 1 200 000,00        | 0,00                                               |
| - Autres titres immobilisés - Fonds    | 194 586,69                                          | 256 359,71          | 150 364,50          | 300 581,90                                         |
| - Prêts                                | 7 132 783,80                                        | 3 846 569,55        | 8 114 281,60        | 2 865 071,75                                       |
| - Dépôts et cautionnements             | 184,94                                              |                     |                     | 184,94                                             |
|                                        | 71 538,74                                           |                     | 459,19              | 71 079,55                                          |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>15 597 857,20</b>                                | <b>4 775 282,27</b> | <b>9 465 107,29</b> | <b>10 908 032,18</b>                               |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 2

### TABEAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Au 31 décembre 2017

|                                      | 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>Immobilisations incorporelles</u> |                                                     |                    |                  |                                                    |
| - Gestion des SCR                    | 1 337 266,31<br>0,00                                | 169 481,77         | 0,00             | 1 506 748,08<br>0,00                               |
| - Gestion des Fonds                  | 1 099 378,65                                        |                    |                  | 1 099 378,65                                       |
| - Logiciels                          | 237 887,66                                          | 169 481,77         |                  | 407 369,43                                         |
| <u>Immobilisations corporelles</u>   |                                                     |                    |                  |                                                    |
| - Agenc. et aménagements divers      | 1 156 556,05<br>0,00                                | 128 348,04         | 0,00             | 1 284 904,09<br>0,00                               |
| - Installations générales            | 557 678,03                                          | 18 438,54          |                  | 576 116,57                                         |
| - Matériel de bureau et informatique | 182 151,94                                          | 90 393,69          |                  | 272 545,63                                         |
| - Mobilier                           | 416 726,08                                          | 19 515,81          |                  | 436 241,89                                         |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>2 493 822,36</b>                                 | <b>297 829,81</b>  | <b>0,00</b>      | <b>2 791 652,17</b>                                |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 3

### TABEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2017

|                                           | 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> |                                                     |                          |                   |                                                    |
| - Provisions pour risques                 | 0,00<br>0,00                                        | 400 000,00<br>400 000,00 | 0,00              | 400 000,00<br>400 000,00                           |
| <u>Provisions pour dépréciation</u>       |                                                     |                          |                   |                                                    |
| - Créances douteuses                      | 0,00<br>0,00                                        | 0,00                     | 0,00              | 0,00<br>0,00                                       |
| <u>Immobilisations financières</u>        |                                                     |                          |                   |                                                    |
| - T.I.A.P                                 | 1 489 221,61<br>38,74                               | 34 367,41                | 763 999,00        | 759 590,02<br>38,74                                |
| - Participations - SGP                    | 700 000,00                                          |                          | 700 000,00        | 0,00                                               |
| - Autres titres immobilisés - Sociétés    | 82 499,00                                           |                          | 63 999,00         | 18 500,00                                          |
| - Autres titres immobilisés - Fonds       | 706 683,87                                          | 34 367,41                |                   | 741 051,28                                         |
| - Prêts et autres immobilisations         | 0,00                                                |                          |                   | 0,00                                               |
| - Autres immobilisations                  | 0,00                                                |                          |                   | 0,00                                               |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>1 489 221,61</b>                                 | <b>434 367,41</b>        | <b>763 999,00</b> | <b>1 159 590,02</b>                                |

# NAXICAP PARTNERS

## ANNEXE 4

Au 31 décembre 2017

| 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     | 71 079,55            |                      | 71 079,55        | Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit   | 0,00                 | 0,00                 |                    |             |
|                              |                      |                      |                  | Emprunts et dettes financières diverses         | 91 867,38            |                      | 91 867,38          |             |
| <u>De l'actif circulant</u>  |                      |                      |                  | Fournisseurs et comptes rattachés               | 351 026,88           | 351 026,88           |                    |             |
| Autres créances clients      | 1 869 879,72         | 1 869 879,72         |                  | Personnel et comptes rattachés                  | 8 233 537,03         | 7 928 310,70         | 305 226,33         |             |
|                              |                      |                      |                  | Sécurité sociale et autres organismes sociaux   | 4 050 550,34         | 3 894 282,16         | 156 268,18         |             |
| Autres créances              | 36 489 548,47        | 36 489 548,47        |                  | Etat - Impôts sur les sociétés                  | 4 547 535,00         | 4 547 535,00         |                    |             |
| - Créances sur l'Etat        | 182 681,52           | 182 681,52           | 0,00             | Taxe sur la valeur ajoutée                      | 640 932,06           | 640 932,06           |                    |             |
| - Produits à recevoir        | 24 596 922,49        | 24 596 922,49        |                  | Autres impôts, taxes et assimilés               | 228 638,48           | 228 638,48           |                    |             |
| - Débiteurs divers           | 11 709 944,46        | 11 709 944,46        |                  | Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 0,00                 | 0,00                 |                    |             |
| Etat - Créance / IS          | 0,00                 | 0,00                 |                  | Autres dettes                                   | 6 389 966,39         | 6 389 966,39         |                    |             |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>38 430 507,74</b> | <b>38 359 428,19</b> | <b>71 079,55</b> |                                                 | <b>24 534 053,56</b> | <b>23 980 691,67</b> | <b>553 361,89</b>  | <b>0,00</b> |

## **NAXICAP PARTNERS**

### **ANNEXE 5**

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

Au 31 décembre 2017

|                                                         |    |
|---------------------------------------------------------|----|
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 64 |
| dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice   | 56 |
| dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice   | 5  |
| dont salariés nouveaux à temps complet                  | 1  |
| dont salariés nouveaux à temps partiel                  | 0  |
| dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise | 2  |

# **NAXICAP PARTNERS**

## **ANNEXE 6**

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

Au 31 décembre 2017

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

|                                                       | <b>Montant</b>       | <b>Entreprise</b>           |
|-------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>ACTIF</b>                                          | <b>10 029 449,06</b> |                             |
| * Autres créances                                     | 0,00                 | Natixis                     |
| * Disponibilités (banques)                            | 120 912,97           | Natixis                     |
| * Valeurs mobilières de placement                     | 9 908 536,09         | Natixis                     |
| * Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale | 0,00                 | Natixis                     |
| <b>PASSIF</b>                                         | <b>6 463 624,28</b>  |                             |
| * Dettes fournisseurs et comptes rattachés            | 6 194,29             | Natixis                     |
| * Dettes fournisseurs et comptes rattachés            | 0,00                 | Natixis Investment Managers |
| * Autres dettes                                       | 247 948,00           | Natixis                     |
| * Autres dettes                                       | 569 318,00           | Natixis Investment Managers |
| * Autres dettes                                       | 1 092 628,99         | Natixis Private Equity      |
| * Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale | 4 547 535,00         | Natixis                     |

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

|                                         | <b>Montant</b>       | <b>Entreprise</b>           |
|-----------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>CHARGES</b>                          | <b>10 614 237,42</b> |                             |
| * Charges externes                      | 93 101,97            | Natixis                     |
| * Charges externes                      | 540 082,01           | Natixis Investment Managers |
| * Charges externes                      | 1 229 510,80         | Natixis Private Equity      |
| * Autres charges - RIE                  | 17 209,09            | Natixis Private Equity      |
| * Intérêts et charges assimilées        | 1 581,04             | Natixis                     |
| * Charges nettes sur cessions de VMP    | 12 045,51            | Natixis                     |
| * IS - intégration fiscale              | 8 720 707,00         | 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 2017

| Nature des opérations                                                 | 2013       | 2014       | 2015       | 2016       | 2017       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Capital en fin d'exercice</b>                                      |            |            |            |            |            |
| 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                              |            |            |            |            |            |
| <b>Opérations et résultats de l'exercice</b>                          |            |            |            |            |            |
| Chiffre d'affaires hors taxes                                         | 23 707 026 | 31 197 146 | 31 710 778 | 36 792 451 | 51 476 260 |
| Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)          | 8 461 353  | 13 109 841 | 10 736 389 | 11 982 209 | 20 648 613 |
| Impôts sur les sociétés                                               | 2 680 186  | 4 709 132  | 3 661 796  | 4 155 771  | 8 720 707  |
| Participation des salariés due au titre de l'exercice                 | 96 916     | 159 526    | 172 942    | 188 056    | -          |
| Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)          | 5 348 128  | 8 380 957  | 6 849 155  | 6 884 483  | 12 296 709 |
| Résultat distribué                                                    | 5 681 435  | 8 493 840  | 6 417 568  | 0          |            |
| <b>Résultat par action</b>                                            |            |            |            |            |            |
| Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.) | 61,26      | 89,01      | 74,96      | 82,93      | 126,39     |
| Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)          | 56,67      | 88,80      | 72,57      | 72,95      | 130,29     |
| Dividende attribué à chaque action                                    | 60,20      | 90,00      | 68,00      | 0,00       |            |
| <b>Personnel détaché</b>                                              | 0          | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice               | 48         | 54         | 58         | 62         | 64         |
| dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice                 | 41         | 41         | 45         | 47         | 56         |
| dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice                 | 3          | 3          | 5          | 5          | 5          |
| dont salariés nouveaux à temps complet                                | 2          | 6          | 6          | 7          | 1          |
| dont salariés nouveaux à temps partiel                                | 0          | 1          | 0          | 0          | 0          |
| dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise               | 2          | 3          | 2          | 3          | 2          |
| Montant de la masse salariale de l'exercice                           | 5 236 187  | 5 846 946  | 6 813 310  | 7 245 202  | 7 879 906  |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux             | 72 558     | 67 826     | 65 744     | 59 629     | 111 473    |

## **NAXICAP PARTNERS**

### **ANNEXE 8**

#### **CHARGES A PAYER**

Au 31 décembre 2017

##### **AUTRES DETTES**

|                                |                     |
|--------------------------------|---------------------|
| 4686000000 Cap - Rétrocessions | 167 657,13          |
| 4686100000 Charges à payer     | 6 222 309,26        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>6 389 966,39</b> |

##### **DETTES FISCALES ET SOCIALES**

|                                              |                     |
|----------------------------------------------|---------------------|
| 4282000000 Dettes prov. congés payés         | 555 768,00          |
| 4286200000 Provision pour Bonus              | 4 758 753,66        |
| 4382000000 Prov.Charges Sociales CP et RTT   | 333 462,00          |
| 4386000000 Charges soc - ch à payer BONUS    | 2 531 774,78        |
| 4386100000 Taxe d'apprentissage              | 53 583,50           |
| 4386200000 FORMATION CONTINUE                | 86 113,91           |
| 4386300000 CET : CVAE + CFE                  | 250 010,00          |
| 4386400000 TAXE A LA CONSTRUCTION            | 35 460,37           |
| 4386500000 ORGANIC                           | 71 300,00           |
| 4486000000 Taxe sur les vehicules de société | 18 250,00           |
| 4580000000 Dettes - Jetons de présence       | 18 000,00           |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>8 712 476,22</b> |

#### **PRODUITS A RECEVOIR**

Au 31 décembre 2017

##### **AUTRES CREANCES**

|                                                |                      |
|------------------------------------------------|----------------------|
| 4687000000 Divers - Produits à recevoir        | 633 946,02           |
| 4687100000 Produits à recevoir- Com de gestion | 23 962 976,47        |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>24 596 922,49</b> |

**TABEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES**  
**Au 31 décembre 2017**

[illegible]