

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 16/07/2019 sous le numéro de dépôt 65692



20190656922018

DATE DEPOT : 16/07/2019

N° DE DEPOT : 65692

N° GESTION : 2001B06840

N° SIREN : 437558893

DENOMINATION : NAXICAP PARTNERS

ADRESSE : 5/7 R DE MONTTESSUY 75007 PARIS

MILLESIME : 2018

65692

NAXICAP PARTNERS

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 1.572.928 euros

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

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

SIREN 437 558 893 RCS Paris



**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 28 JUIN 2019**

L'an deux mil dix-neuf, le vingt-huit juin 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.

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 2018 et lecture du rapport du Commissaire aux comptes sur lesdits comptes, approuve les comptes de l'exercice 2018 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 2018, déterminé comme suit, ressort à 27 060 487,77 euros :

Résultat net comptable de l'exercice	13 675 094,44 €
Dotation à la réserve légale	-
Report à nouveau	13 385 393,33 €
Bénéfice distribuable de l'exercice	27 060 487,77 €

et décide de l'affecter de la façon suivante :

Dividende	13 664 812,00 €
Report à nouveau	13 395 675,77 €
Total	27 060 487,77 €

soit un dividende de 139 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.



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 ¹
2017	94.376	12 363 256,00 euros	131,00 euros
2016	-	-	-
2015	94.376	6.417.568,00 euros	68,00 euros

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

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

.....

Cinquième résolution

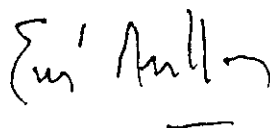
L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer tous dépôts et publications prescrits par la loi, et plus généralement pour accomplir toutes les formalités nécessaires en vue de l'application des résolutions précédentes.

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 12 juillet 2019



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 Montessuy - 75007 Paris
437 558 893 RCS Paris

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

du 28 juin 2019

RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

OBSERVATIONS SUR LE RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE

Mesdames, Messieurs,

Conformément aux dispositions légales et aux statuts, le Directoire vous a convoqués en Assemblée Générale Ordinaire afin de vous rendre compte de la situation de la société et de son activité au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2018 et de soumettre à votre approbation les comptes dudit exercice et l'affectation du résultat.

Vous venez d'entendre la présentation du rapport du Directoire et la lecture du rapport général du Commissaire aux Comptes. Le Directoire vous a présenté les comptes de l'exercice 2018.

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

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

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

Le Conseil de Surveillance

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 2018

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 2018

A l'assemblée générale de la société NAXICAP PARTNERS

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 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1er janvier 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

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

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.

Vérifications spécifiques

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

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

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le 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 :

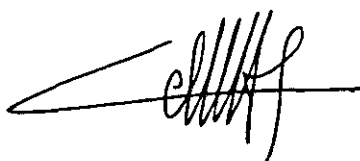
- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder 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.

Paris-La Défense, le 28 mai 2019

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'S' followed by several vertical strokes and a final flourish.

Stéphane COLLAS

NAXICAP PARTNERS
BILAN
Au 31 décembre 2018

ACTIF	2018		2017	PASSIF	2018	2017
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET			
ACTIF IMMOBILISE				CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorporelles	12 261 549,44	4 134 572,53	8 126 976,91	Capital	32 567 730,84	31 318 804,40
Fonds de commerce	1 452 413,26	892 486,34	559 926,92	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	Réserve légale	3 846 225,47	3 846 225,47
	1 742 369,91	1 412 624,06	329 745,85	Réserve des plus-values à long terme	151 001,60	151 001,60
Immobilisations financières	4 029 384,68	730 083,48	3 299 301,20	Réserve générale		
. TIAP	66,82	38,74	28,08	Report à nouveau	13 385 393,33	13 514 851,91
. Participations	25 000,00	0,00	25 000,00	Résultat de l'exercice	13 675 094,44	12 296 709,42
. Autres titres immobilisés - Sociétés	251 485,75		251 485,75			
. Autres titres immobilisés - Fonds	3 681 366,95	730 044,74	2 951 322,21			
. Prêts	2,00		2,00			
. Autres	71 963,16		71 963,16	Provisions pour investissement		
ACTIF CIRCULANT				PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Créances clients et comptes rattachés	45 891 827,18	45 600,00	45 846 227,18	Provisions pour risques	662 912,00	400 000,00
Autres créances	642 295,04	45 600,00	596 695,04	Provisions pour charges	600 000,00	400 000,00
Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS)	22 118 941,63		22 118 941,63		62 912,00	0,00
Valeurs mobilières de placement	1 269 489,00		1 269 489,00	DETTES	20 742 561,25	24 134 053,56
	0,00		0,00	Emprunts et dettes sur établissements de crédit	0,00	0,00
				Emprunts et dettes financières diverses	83 096,70	91 867,38
Disponibilités	21 471 673,51		21 471 673,51	Dettes sur immobilisations	244 732,59	351 026,88
				Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 258 874,98	12 753 657,91
Charges constatées d'avance	389 428,00		389 428,00	Dettes fiscales et sociales (hors IS)	7 155 856,98	6 389 966,39
				Autres dettes	0,00	4 547 535,00
				Etat - Impôt sur les sociétés (IS)		
				Produits constatés d'avance		0,00
Total actif	58 153 376,62	4 180 172,53	53 973 204,09	Total passif	53 973 204,09	55 852 857,96

NAXICAP PARTNERS
COMPTE DE RESULTAT
Au 31 décembre 2018

CHARGES	2018	2017	PRODUITS	2018	2017
Charges d'exploitation	32 910 069,64	30 884 269,13	Produits d'exploitation	54 180 412,52	52 893 328,47
Autres achats et charges externes	10 878 040,67	10 116 264,41	Total Commissions	52 541 483,65	51 476 259,63
Impôts, taxes et versements assimilés	3 152 541,36	2 826 363,11	Commissions d'ingénierie	5 268 331,79	9 249 724,67
Salaires et traitements	10 576 689,48	10 487 710,59	Commissions de gestion-SCR	11 655 618,25	15 096 974,83
Charges sociales et de personnel	5 858 393,95	5 627 322,85	Commissions de gestion-Fonds	35 369 203,42	26 802 011,97
Intérêt	1 593 555,87	1 128 760,23	Comm. - SCR - Intéressement	113 030,24	47 594,26
Autres charges d'exploitation	11,43	18,13	Commissions de conseil-Fonds	126 240,16	249 989,70
Dotations aux amortissements et provisions	612 836,88	297 829,81	Autres commissions	9 059,79	29 964,20
Dotations aux provisions d'exploitation	238 000,00	400 000,00	Reprises sur provisions	0,00	0,00
			Transferts de charges : refacturations	12 600,00	12 600,00
			Autres produits	1 626 328,87	1 404 468,84
Charges financières	51 615,81	61 122,85	Produits financiers	380 857,93	983 542,63
Intérêts et charges assimilées	6 201,35	3 435,75	Produits des titres de participations	0,00	0,00
Différence négative de change	42 261,00	12 043,51	Produits des autres titres immobilisés	137 062,82	0,00
Charges nettes sur cessions de VMP	3 153,46	36 731,41	Produits d'autres valeurs mobilières	0,00	0,00
Dotations aux provisions sur titres	0,00	8 890,18	Autres intérêts et produits assimilés	210 979,67	280 172,26
Charges des participations - mali			Produits des participations - boni	155,44	6,37
			Reprises de provisions	32 660,00	703 364,00
Charges exceptionnelles	181 010,00	1 664 652,02	Produits exceptionnels	9 295,68	5 001,00
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	162 500,00	464 652,02	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0,00	5 000,00
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	18 510,00	1 200 000,00	Produits exceptionnels sur opérations en capital	9 295,68	1,00
Dotations aux provisions réglementées			Reprises sur provisions et transferts de charges		
Participation des salariés aux bénéfices	314 102,24	254 411,68			
Impôts sur les bénéfices	7 438 674,00	8 720 707,00			
Total charges	40 895 471,69	41 585 162,68	Total produits	54 570 566,13	53 881 872,10
Bénéfices	13 675 094,44	12 296 709,42	Pertes		
TOTAL GENERAL	54 570 566,13	53 881 872,10	TOTAL GENERAL	54 570 566,13	53 881 872,10

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 2018 présente un total de **53 973 204,09 €**.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de **13 675 094,44 €**.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice social a une durée de 12 mois du 1er janvier au 31 décembre 2018.

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 2018.

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 2018 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 4 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 2018 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 (21 471 673,51 € au 31 décembre 2018) est rémunéré mais le taux de rémunération est resté négatif au cours de l'exercice. Au 31 décembre 2018, NAXICAP Partners ne détient pas de SICAV de trésorerie.

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 01/01/2018 : 31 318 804 €** avant affectations
 - Distribution de dividende - 12 363 256 €
 - Provisions pour charges - 62 912 €
 - Résultat de l'exercice 13 675 094 €
- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2018 : 32 567 731 €**

B.2 - Provisions pour risques et charges

Une provision pour risques, constituée en 2017, figure toujours au passif et a été réévaluée de 200 000 € en 2018, soit un solde de 600 000 € au 31 décembre 2018.

Une provision pour charges de 62 912 € a été constituée en juin 2018 dans le cadre d'un plan d'attribution d'actions gratuites, attribuées le 25 juin 2018. Ces actions ne seront émises qu'après le 25 juin 2019, au terme de la période d'acquisition d'un an.

Lors de l'assemblée générale extraordinaire du 25 juin 2018, le Directoire a reçu de l'actionnaire unique une délégation de pouvoirs pour procéder à une augmentation de capital par incorporation de réserves prélevées sur le compte report à nouveau, d'un montant de 62 912 euros, afin de créer 3 932 actions ordinaires nouvelles (16 € de valeur nominale chacune) au profit des bénéficiaires d'actions gratuites.

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 2018.

④ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2018 :

- ♦ Les commissions s'élèvent à **52 541 484 €** et se décomposent en :

- Commissions d'ingénierie	5 268 332 €
- Commissions de gestion SCR	11 655 618 €
- Commissions de gestion Fonds	35 369 203 €
- Commissions de conseil	126 240 €
- Autres commissions	122 090 €

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

Les autres produits d'exploitation (1 626 329 €) sont essentiellement constitués des jetons de présence perçus.

- ♦ Les autres achats et charges externes sont de **10 878 041 €** et se composent essentiellement de :

- Sous-traitance refacturée par NPE	53 883 €
- Sous-traitance refacturée par NATIXIS	169 530 €
- Rétrocession des commissions de gestion Fonds	106 416 €
- Locations immobilières (y.c. charges locatives)	1 476 838 €
- Honoraires CAC, avocats, audits	5 820 792 €
<i>(dont honoraires CAC pour la société de gestion)</i>	<i>17 600 €</i>
- Locations véhicules et matériels	171 869 €
- Frais de déplacements et réception	730 030 €
- Frais informatiques, téléphonie et site internet	1 067 776 €
- Frais de publicité, relations publiques	582 536 €
- Autres charges externes	698 369 €

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

- Salaires et traitements	10 576 689 €
- Charges sociales et de personnel	5 858 394 €
- Autres impôts et taxes	3 152 541 €
- Intéressement	1 593 556 €
- Autres charges	11 €
- Charges calculées	850 837 €

Un nouvel accord d'intéressement a été signé le 27 juin 2018 pour une durée de 3 ans jusqu'à fin 2020. 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 (329 242 €) est constitué des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages, des plus-values sur les parts de fonds, des pertes sur SICAV de trésorerie et des reprises de provisions sur les parts de véhicules d'investissement.

- ♦ 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 (-171 714 €) provient essentiellement d'amendes versées et des opérations de mécénat.
- ♦ Un accord de participation des salariés aux résultats de l'exercice 2018 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 280 000 €. Le solde du compte s'élève à 314 102 € (écart entre la provision enregistrée et le montant versé sur la participation 2017).
- ♦ La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 7 438 674 €. 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

TABEAU DES IMMOBILISATIONS

Au 31 décembre 2018

	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice A	Augmentations B	Diminutions C	Valeur brute à la clôture de l'exercice D
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
- Gestion des SCR	5 969 324,85	519 970,00	0,00	6 489 294,85
- Gestion des Fonds	3 048 980,34			3 048 980,34
- Logiciels	1 987 901,25			1 987 901,25
	932 443,26	519 970,00		1 452 413,26
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agencements et aménagements divers	1 701 712,37	41 509,21	851,67	1 742 369,91
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	643 396,08	20 497,20		663 893,28
- Mobilier	557 714,64	19 853,51	851,67	576 716,48
	500 601,65	1 158,50		501 760,15
<u>Immobilisations financières</u>				
- T.I.A.P	3 236 994,96	3 114 755,61	2 321 865,89	4 029 884,68
- Participations	76,82		10,00	66,82
- Autres titres immobilisés - Sociétés	0,00	25 000,00		25 000,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	300 581,90	4 552,60	53 648,75	251 485,75
- Prêts	2 865 071,75	3 084 319,40	2 268 024,20	3 681 366,95
- Dépôts et cautionnements	184,94		182,94	2,00
	71 079,55	883,61		71 963,16
TOTAL	10 908 032,18	3 676 234,82	2 322 717,56	12 261 549,44

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 2

TABEAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Au 31 décembre 2018

	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice A	Augmentations B	Diminutions C	Valeur brute à la clôture de l'exercice D
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
- Gestion des SCR	1 506 748,08	485 116,91	0,00	1 991 864,99
- Gestion des Fonds	0,00			0,00
- Logiciels	1 099 378,65	485 116,91		1 099 378,65
	407 369,43			892 486,34
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agenc. et aménagements divers	1 284 904,09	127 719,97	0,00	1 412 624,06
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	576 116,57	11 037,16		587 153,73
- Mobilier	272 545,63	95 747,59		368 293,22
	436 241,89	20 935,22		457 177,11
TOTAL	2 791 652,17	612 836,88	0,00	3 404 489,05

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 3

TABLEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2018

	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice A	Augmentations B	Diminutions C	Valeur brute à la clôture de l'exercice D
<u>Provisions réglementées</u>				
<u>Provisions pour risques et charges</u>	400 000,00	262 912,00	0,00	662 912,00
- Provisions pour risques	400 000,00	200 000,00		600 000,00
- Provisions pour charges	0,00	62 912,00		62 912,00
<u>Provisions pour dépréciation</u>	0,00	45 600,00	0,00	45 600,00
- Créances douteuses	0,00	45 600,00		45 600,00
<u>Immobilisations financières</u>	759 590,02	3 153,46	32 660,00	730 083,48
- T.I.A.P	38,74			38,74
- Participations	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Sociétés	18 500,00		18 500,00	0,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	741 051,28	3 153,46	14 160,00	730 044,74
- Prêts et autres immobilisations	0,00			0,00
- Autres immobilisations	0,00			0,00
TOTAL	1 159 590,02	311 665,46	32 660,00	1 438 595,48

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 4

Au 31 décembre 2018

CREANCES	Degré de liquidité		DETTES	Degré de liquidité		
	Montant brut	=< 1 an		Montant brut	=< 1 an	> 1 an =< 5 ans
De l'actif immobilisé						
Dépôts et cautionnements	71 963,16		71 963,16	0,00	0,00	
De l'actif circulant				83 096,70		83 096,70
Autres créances clients	642 295,04	596 695,04	45 600,00	244 732,59	244 732,59	
Autres créances	22 118 941,63	22 118 941,63	0,00	8 520 063,39	7 369 649,16	1 150 414,23
- Créances sur l'Etat	339 115,35	339 115,35		4 233 404,58	3 635 189,18	598 215,40
- Produits à recevoir (1)	17 963 842,12	17 963 842,12		0,00	0,00	
- Débiteurs divers	3 815 984,16	3 815 984,16		204 360,58	204 360,58	
Etat - Créance / IS	1 269 489,00	1 269 489,00		301 046,43	301 046,43	
				0,00	0,00	
				7 155 856,98	7 155 856,98	
TOTAL	24 102 688,83	23 985 125,67	117 563,16	20 742 561,25	18 910 834,92	1 831 726,33
						0,00

(1) dont produits à recevoir

17 963 842,12

(1) dont charges à payer
(2) dont charges à payer
(3) dont charges à payer

4 793 504,11
3 469 876,81
7 155 856,98

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 5

TABLEAU DE VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIE PAR CATEGORIE

Au 31 décembre 2018

Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	61
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	55
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	2
dont salariés nouveaux à temps complet	1
dont salariés nouveaux à temps partiel	0
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	2
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	1

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 6

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

Au 31 décembre 2018

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

	Montant	Entreprise
ACTIF	22 740 732,89	
* Autres créances	0,00	Natixis
* Disponibilités (banques)	21 471 243,89	Natixis
* Valeurs mobilières de placement	0,00	Natixis
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	1 269 489,00	Natixis
PASSIF	1 747 226,00	
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	254 038,00	Natixis
* Autres dettes	762 661,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	730 527,00	Natixis Private Equity
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	0,00	Natixis

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

	Montant	Entreprise
CHARGES	9 007 908,74	
* Charges externes	70 856,08	Natixis
* Charges externes	270 361,00	Natixis Investment Managers
* Charges externes	1 180 821,74	Natixis Private Equity
* Intérêts et charges assimilées	4 934,92	Natixis
* Charges nettes sur cessions de VMP	42 261,00	Natixis
* IS - intégration fiscale	7 438 674,00	Natixis
PRODUITS	0,00	
* 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 2018

Nature des opérations	2014	2015	2016	2017	2018
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 510 016	1 510 016	1 510 016	1 510 016	1 510 016
Nombre des actions ordinaires existantes	94 376	94 376	94 376	94 376	94 376
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	31 197 146	31 710 778	36 792 451	51 476 260	52 541 484
Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)	13 109 841	10 736 389	11 982 209	20 648 613	21 935 099
Impôts sur les sociétés	4 709 132	3 661 796	4 155 771	8 720 707	7 438 674
Participation des salariés due au titre de l'exercice	159 526	172 942	188 056	229 454	-
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	8 380 957	6 849 155	6 884 483	12 296 709	13 675 094
Résultat distribué	8 493 840	6 417 568	0	12 363 256	
Résultat par action					
Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.)	89,01	74,96	82,93	126,39	153,60
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	88,80	72,57	72,95	130,29	144,90
Dividende attribué à chaque action	90,00	68,00	0,00	131,00	
Personnel détaché					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	0	0	0	0	0
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	54	58	62	64	61
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	41	45	47	56	55
dont salariés nouveaux à temps complet	3	5	5	5	2
dont salariés nouveaux à temps partiel	6	6	7	1	1
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	1	0	0	0	0
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	3	2	3	2	2
					1
Montant de la masse salariale de l'exercice	5 846 946	6 813 310	7 245 202	7 879 906	10 134 994
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	67 826	65 744	59 629	111 473	71 900

TABLEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES
Au 31 décembre 2018

[illegible]

NAXICAP PARTNERS

Au 31 décembre 2018

COORDONNEES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

CABINET DELOITTE & ASSOCIES

Tour Majunga
6 Place de la Pyramide
92908 Paris-la-Défense Cedex

Tél. : 01.40.88.28.00
Fax : 01.40.88.28.28

COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE

31 DECEMBRE 2018

- 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
 - ❖ Tableau des participations

NAXICAP PARTNERS
BILAN
Au 31 décembre 2018

ACTIF	2018		2017	PASSIF	2018	2017
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET			
ACTIF IMMOBILISE	12 261 549,44	4 134 572,53	8 126 976,91	CAPITAUX PROPRES	32 567 730,84	31 318 804,40
Immobilitisations incorporelles	1 452 413,26	892 486,34	559 926,92	Capital	1 510 016,00	1 510 016,00
Fonds de commerce	5 036 881,59	1 099 378,65	3 937 502,94	Prime émission/fusion	3 846 225,47	3 846 225,47
Immobilitisations corporelles	1 742 369,91	1 412 624,06	329 745,85	Réserve légale	151 001,60	151 001,60
Immobilitisations financières	4 029 884,68	730 083,48	3 299 801,20	Réserve des plus-values à long terme		
TIAP	66,82	38,74	28,08	Réserve générale	13 385 393,33	13 514 851,91
Participations	25 000,00	0,00	25 000,00	Report à nouveau	13 675 094,44	12 296 709,42
Autres titres immobilisés - Sociétés	251 485,75		251 485,75	Résultat de l'exercice		
Autres titres immobilisés - Fonds	3 681 366,95	730 044,74	2 951 322,21			
Prêts	2,00		2,00			
Autres	71 963,16		71 963,16	Provisions pour investissement		
ACTIF CIRCULANT	45 891 827,18	45 600,00	45 846 227,18	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	662 912,00	400 000,00
Créances clients et comptes rattachés	642 295,04	45 600,00	596 695,04	Provisions pour risques	600 000,00	400 000,00
Autres créances	22 118 941,63		22 118 941,63	Provisions pour charges	62 912,00	0,00
Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS)	1 269 489,00		1 269 489,00	DETTES	20 742 561,25	24 134 053,56
Valeurs mobilières de placement	0,00		0,00	Emprunts et dettes sur établissements de crédit	0,00	0,00
				Emprunts et dettes financières diverses	83 096,70	91 867,38
				Dettes sur immobilisations	244 732,59	351 026,88
Disponibilités	21 471 673,51		21 471 673,51	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	13 258 874,98	12 753 657,91
				Dettes fiscales et sociales (hors IS)	7 155 856,98	6 389 966,39
				Autres dettes	0,00	4 547 535,00
Charges constatées d'avance	389 428,00		389 428,00	Etat - Impôt sur les sociétés (IS)		
				Produits constatés d'avance		0,00
Total actif	58 153 376,62	4 180 172,53	53 973 204,09	Total passif	53 973 204,09	55 852 857,96

NAXICAP PARTNERS
COMPTE DE RESULTAT
Au 31 décembre 2018

CHARGES	2018	2017	PRODUITS	2018	2017
Charges d'exploitation	32 910 069,64	30 884 269,13	Produits d'exploitation	54 180 412,52	52 893 328,47
Autres achats et charges externes	10 878 040,67	10 116 264,41	Total Commissions	52 541 483,65	51 476 259,63
Impôts, taxes et versements assimilés	3 152 541,36	2 826 363,11	Commissions d'ingénierie	5 268 331,79	9 249 724,67
Salaires et traitements	10 576 689,48	10 487 710,59	Commissions de gestion-SCR	11 655 618,25	15 096 974,83
Charges sociales et de personnel	5 858 393,95	5 627 322,85	Commissions de gestion-Fonds	35 369 203,42	26 802 011,97
Intéressement	1 593 555,87	1 128 760,23	Comm. - SCR - Intéressement	113 030,24	47 594,26
Autres charges d'exploitation	11,43	18,13	Commissions de conseil-Fonds	126 240,16	249 989,70
Dotations aux amortissements et provisions	612 836,88	297 829,81	Autres commissions	9 059,79	29 964,20
Dotations aux provisions d'exploitation	238 000,00	400 000,00	Reprises sur provisions	0,00	0,00
			Transferts de charges : refacturations	12 600,00	12 600,00
			Autres produits	1 626 328,87	1 404 468,84
Charges financières	51 615,81	61 122,85	Produits financiers	380 857,93	983 542,63
Intérêts et charges assimilées	6 201,35	3 455,75	Produits des titres de participations	0,00	0,00
Différence négative de change			Produits des autres titres immobilisés	137 062,82	0,00
Charges nettes sur cessions de VMP	42 261,00	12 045,51	Produits d'autres valeurs mobilières	0,00	0,00
Dotations aux provisions sur titres	3 153,46	36 731,41	Autres intérêts et produits assimilés	210 979,67	280 172,26
Charges des participations - multi	0,00	8 890,18	Produits des participations - boni	155,44	6,37
			Reprises de provisions	32 660,00	703 364,00
Charges exceptionnelles	181 010,00	1 664 652,02	Produits exceptionnels	9 295,68	5 001,00
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0,00	5 000,00
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	162 500,00	464 652,02	Produits exceptionnels sur opérations en capital	9 295,68	1,00
Dotations aux provisions réglementées	18 510,00	1 200 000,00	Reprises sur provisions et transferts de charges		
Participation des salariés aux bénéfices	314 102,24	254 411,68			
Impôts sur les bénéfices	7 438 674,00	8 720 707,00	Total produits	54 570 566,13	53 881 872,10
Total charges	40 895 471,69	41 585 162,68	Pertes		
Bénéfices	13 675 094,44	12 296 709,42			
TOTAL GENERAL	54 570 566,13	53 881 872,10	TOTAL GENERAL	54 570 566,13	53 881 872,10

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 2018 présente un total de **53 973 204,09 €**.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de **13 675 094,44 €**.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice social a une durée de 12 mois du **1er janvier au 31 décembre 2018**.

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 2018.

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 2018 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 4 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 2018 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 (21 471 673,51 € au 31 décembre 2018) est rémunéré mais le taux de rémunération est resté négatif au cours de l'exercice. Au 31 décembre 2018, NAXICAP Partners ne détient pas de SICAV de trésorerie.

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 01/01/2018 : 31 318 804 €** avant affectations

- Distribution de dividende	- 12 363 256 €
- Provisions pour charges	- 62 912 €
- Résultat de l'exercice	13 675 094 €

- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2018 : 32 567 731 €**

B.2 - Provisions pour risques et charges

Une provision pour risques, constituée en 2017, figure toujours au passif et a été réévaluée de 200 000 € en 2018, soit un solde de 600 000 € au 31 décembre 2018.

Une provision pour charges de 62 912 € a été constituée en juin 2018 dans le cadre d'un plan d'attribution d'actions gratuites, attribuées le 25 juin 2018. Ces actions ne seront émises qu'après le 25 juin 2019, au terme de la période d'acquisition d'un an.

Lors de l'assemblée générale extraordinaire du 25 juin 2018, le Directoire a reçu de l'actionnaire unique une délégation de pouvoirs pour procéder à une augmentation de capital par incorporation de réserves prélevées sur le compte report à nouveau, d'un montant de 62 912 euros, afin de créer 3 932 actions ordinaires nouvelles (16 € de valeur nominale chacune) au profit des bénéficiaires d'actions gratuites.

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 2018.

④ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2018 :

- ♦ Les commissions s'élèvent à **52 541 484 €** et se décomposent en :

- Commissions d'ingénierie	5 268 332 €
- Commissions de gestion SCR	11 655 618 €
- Commissions de gestion Fonds	35 369 203 €
- Commissions de conseil	126 240 €
- Autres commissions	122 090 €

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

Les autres produits d'exploitation (1 626 329 €) sont essentiellement constitués des jetons de présence perçus.

- ♦ Les autres achats et charges externes sont de **10 878 041 €** et se composent essentiellement de :

- Sous-traitance refacturée par NPE	53 883 €
- Sous-traitance refacturée par NATIXIS	169 530 €
- Rétrocession des commissions de gestion Fonds	106 416 €
- Locations immobilières (y.c. charges locatives)	1 476 838 €
- Honoraires CAC, avocats, audits	5 820 792 €
<i>(dont honoraires CAC pour la société de gestion)</i>	<i>17 600 €</i>
- Locations véhicules et matériels	171 869 €
- Frais de déplacements et réception	730 030 €
- Frais informatiques, téléphonie et site internet	1 067 776 €
- Frais de publicité, relations publiques	582 536 €
- Autres charges externes	698 369 €

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

- Salaires et traitements	10 576 689 €
- Charges sociales et de personnel	5 858 394 €
- Autres impôts et taxes	3 152 541 €
- Intéressement	1 593 556 €
- Autres charges	11 €
- Charges calculées	850 837 €

Un nouvel accord d'intéressement a été signé le 27 juin 2018 pour une durée de 3 ans jusqu'à fin 2020. 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 (329 242 €) est constitué des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages, des plus-values sur les parts de fonds, des pertes sur SICAV de trésorerie et des reprises de provisions sur les parts de véhicules d'investissement.

- ♦ 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 (-171 714 €) provient essentiellement d'amendes versées et des opérations de mécénat.
- ♦ Un accord de participation des salariés aux résultats de l'exercice 2018 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 280 000 €. Le solde du compte s'élève à 314 102 € (écart entre la provision enregistrée et le montant versé sur la participation 2017).
- ♦ La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 7 438 674 €. 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

TABEAU DES IMMOBILISATIONS

Au 31 décembre 2018

	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice A	Augmentations B	Diminutions C	Valeur brute à la clôture de l'exercice D
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
- Gestion des SCR	5 969 324,85	519 970,00	0,00	6 489 294,85
- Gestion des Fonds	3 048 980,34			3 048 980,34
- Logiciels	1 987 901,25			1 987 901,25
	932 443,26	519 970,00		1 452 413,26
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agencements et aménagements divers	1 701 712,37	41 509,21	851,67	1 742 369,91
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	643 396,08	20 497,20		663 893,28
- Mobilier	557 714,64	19 853,51	851,67	576 716,48
	500 601,65	1 158,50		501 760,15
<u>Immobilisations financières</u>				
- T.I.A.P	3 236 994,96	3 114 755,61	2 321 865,89	4 029 884,68
- Participations	76,82		10,00	66,82
- Autres titres immobilisés - Sociétés	0,00	25 000,00		25 000,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	300 581,90	4 552,60	53 648,75	251 485,75
- Prêts	2 865 071,75	3 084 319,40	2 268 024,20	3 681 366,95
- Dépôts et cautionnements	184,94		182,94	2,00
	71 079,55	883,61		71 963,16
TOTAL	10 908 032,18	3 676 234,82	2 322 717,56	12 261 549,44

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 2

TABEAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Au 31 décembre 2018

	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice A	Augmentations B	Diminutions C	Valeur brute à la clôture de l'exercice D
<u>Immobilisations incorporelles</u>				
- Gestion des SCR	1 506 748,08	485 116,91	0,00	1 991 864,99
- Gestion des Fonds	0,00			0,00
- Logiciels	1 099 378,65	485 116,91		1 099 378,65
	407 369,43			892 486,34
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agenc. et aménagements divers	1 284 904,09	127 719,97	0,00	1 412 624,06
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	576 116,57	11 037,16		587 153,73
- Mobilier	272 545,63	95 747,59		368 293,22
	436 241,89	20 935,22		457 177,11
TOTAL	2 791 652,17	612 836,88	0,00	3 404 489,05

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 3

TABEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2018

	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice A	Augmentations B	Diminutions C	Valeur brute à la clôture de l'exercice D
<u>Provisions réglementées</u>				
<u>Provisions pour risques et charges</u>	400 000,00	262 912,00	0,00	662 912,00
- Provisions pour risques	400 000,00	200 000,00		600 000,00
- Provisions pour charges	0,00	62 912,00		62 912,00
<u>Provisions pour dépréciation</u>	0,00	45 600,00	0,00	45 600,00
- Créances douteuses	0,00	45 600,00		45 600,00
<u>Immobilisations financières</u>	759 590,02	3 153,46	32 660,00	730 083,48
- T.I.A.P	38,74			38,74
- Participations	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Sociétés	18 500,00		18 500,00	0,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	741 051,28	3 153,46	14 160,00	730 044,74
- Prêts et autres immobilisations	0,00			0,00
- Autres immobilisations	0,00			0,00
TOTAL	1 159 590,02	311 665,46	32 660,00	1 438 595,48

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 4

Au 31 décembre 2018

CREANCES	Degré de liquidité		DETTES	Degré de liquidité		
	Montant brut	=< 1 an		Montant brut	=< 1 an	> 1 an =< 5 ans
<u>De l'actif immobilisé</u>						
Dépôts et cautionnements	71 963,16		Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	0,00	0,00	
			Emprunts et dettes financières diverses	83 096,70		83 096,70
<u>De l'actif circulant</u>			Fournisseurs et comptes rattachés	244 732,59	244 732,59	
Autres créances clients	642 295,04	596 695,04	Personnel et comptes rattachés (1)	8 520 063,39	7 369 649,16	1 150 414,23
			Sécurité sociale et autres organismes sociaux (2)	4 233 404,58	3 635 189,18	598 215,40
Autres créances	22 118 941,63	22 118 941,63	Etat - Impôts sur les sociétés	0,00	0,00	
- Créances sur l'Etat	339 115,35	339 115,35	Taxe sur la valeur ajoutée	204 360,58	204 360,58	
- Produits à recevoir (1)	17 963 842,12	17 963 842,12	Autres impôts, taxes et assimilés	301 046,43	301 046,43	
- Débiteurs divers	3 815 984,16	3 815 984,16	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0,00	0,00	
Etat - Créance / IS	1 269 489,00	1 269 489,00	Autres dettes (3)	7 155 856,98	7 155 856,98	
TOTAL	24 102 688,83	23 985 125,67		20 742 561,25	18 910 834,92	1 831 726,33
						0,00

(1) dont produits à recevoir

17 963 842,12

(1) dont charges à payer

(2) dont charges à payer

(3) dont charges à payer

4 793 504,11

3 469 876,81

7 155 856,98

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 5

TABLEAU DE VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIE PAR CATEGORIE

Au 31 décembre 2018

Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	61
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	55
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	2
dont salariés nouveaux à temps complet	1
dont salariés nouveaux à temps partiel	0
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	2
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	1

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 6

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

Au 31 décembre 2018

Éléments relevant du bilan avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	22 740 732,89	
* Autres créances	0,00	Natixis
* Disponibilités (banques)	21 471 243,89	Natixis
* Valeurs mobilières de placement	0,00	Natixis
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	1 269 489,00	Natixis
PASSIF	1 747 226,00	
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	254 038,00	Natixis
* Autres dettes	762 661,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	730 527,00	Natixis Private Equity
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	0,00	Natixis

Éléments relevant du compte de résultat avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	9 007 908,74	
* Charges externes	70 856,08	Natixis
* Charges externes	270 361,00	Natixis Investment Managers
* Charges externes	1 180 821,74	Natixis Private Equity
* Intérêts et charges assimilées	4 934,92	Natixis
* Charges nettes sur cessions de VMP	42 261,00	Natixis
* IS - intégration fiscale	7 438 674,00	Natixis
PRODUITS	0,00	
* 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 2018

Nature des opérations	2014	2015	2016	2017	2018
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 510 016	1 510 016	1 510 016	1 510 016	1 510 016
Nombre des actions ordinaires existantes	94 376	94 376	94 376	94 376	94 376
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	31 197 146	31 710 778	36 792 451	51 476 260	52 541 484
Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)	13 109 841	10 736 389	11 982 209	20 648 613	21 935 099
Impôts sur les sociétés	4 709 132	3 661 796	4 155 771	8 720 707	7 438 674
Participation des salariés due au titre de l'exercice	159 526	172 942	188 056	229 454	-
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	8 380 957	6 849 155	6 884 483	12 296 709	13 675 094
Résultat distribué	8 493 840	6 417 568	0	12 363 256	
Résultat par action					
Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.)	89,01	74,96	82,93	126,39	153,60
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	88,80	72,57	72,95	130,29	144,90
Dividende attribué à chaque action	90,00	68,00	0,00	131,00	
Personnel détaché	0	0	0	0	0
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	54	58	62	64	61
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	41	45	47	56	55
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	3	5	5	5	2
dont salariés nouveaux à temps complet	6	6	7	1	1
dont salariés nouveaux à temps partiel	1	0	0	0	0
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise		2	3	2	2
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	3				1
Montant de la masse salariale de l'exercice	5 846 946	6 813 310	7 245 202	7 879 906	10 134 994
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	67 826	65 744	59 629	111 473	71 900

TABLEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES
Au 31 décembre 2018

[illegible]