

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 29/07/2022 sous le numéro de dépôt 102556



20221025562021

DATE DEPOT : 29/07/2022

N° DE DEPOT : 102556

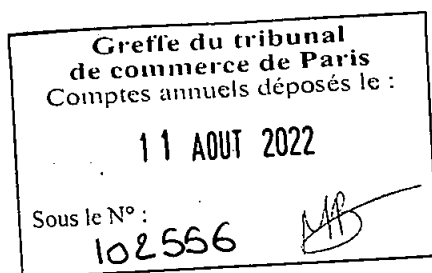
N° GESTION : 2001B06840

N° SIREN : 437558893

DENOMINATION : NAXICAP PARTNERS

ADRESSE : 5/7 R DE MONTESSUY 75007 PARIS

MILLESIME : 2021



COPIE
CERTIFIEE CONFORME

Eui Allan

NAXICAP PARTNERS

Au 31 décembre 2021

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 2021

- 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 2021

ACTIF	2021		2020	PASSIF	2021	2020
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET			
ACTIF IMMOBILISE	14 873 960,97	4 815 168,87	10 058 792,10	CAPITAUX PROPRES	40 668 921,59	34 107 452,40
Immobilisations incorporelles	2 622 168,18	1 977 595,56	644 572,62	Capital	1 572 928,00	1 572 928,00
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
Immobilisations corporelles	1 971 788,23	1 736 904,12	234 884,11	Réserve légale	157 292,80	157 292,80
Immobilisations financières	5 243 122,97	1 290,54	5 241 832,43	Réserve des plus-values à long terme		
- TIAP	56,82	10,54	46,28	Réserve générale	13 620 962,13	13 605 542,15
- Participations	45 000,00		45 000,00	Report à nouveau	21 471 513,19	14 925 463,98
- Créances rattachées à des Participations	62 500,00		62 500,00	Résultat de l'exercice		
- Autres titres immobilisés - Sociétés	669,50		669,50			
- Autres titres immobilisés - Fonds	4 770 608,00	1 280,00	4 769 328,00			
- Prêts	2,00		2,00			
- Autres	364 286,65		363 977,88	Provisions pour investissement		
ACTIF CIRCULANT	67 736 991,41	45 600,00	67 691 391,41	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	65 536,00	0,00
Créances clients et comptes rattachés	706 503,35	45 600,00	660 903,35	Provisions pour risques	0,00	0,00
Autres créances	37 595 959,90		37 595 959,90	Provisions pour charges	65 536,00	0,00
Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS)	0,00		0,00	DETTES	37 015 725,92	24 787 965,90
Valeurs mobilières de placement	0,00		0,00	Emprunts et dettes sur établissements de crédit	0,00	0,00
				Emprunts et dettes financières diverses	112 718,02	120 155,69
				Dettes sur immobilisations		
Disponibilités	29 276 664,16		29 276 664,16	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	210 587,52	665 058,94
				Dettes fiscales et sociales (hors IS)	17 146 649,37	12 647 222,91
				Autres dettes	16 051 365,01	10 355 306,36
Charges constatées d'avance	157 864,00		157 864,00	Elat - Impôt sur les sociétés (IS)	3 494 406,00	1 000 222,00
				Produits constatés d'avance		
Total actif	82 610 952,38	4 860 768,87	77 750 183,51	Total passif	77 750 183,51	58 895 418,30

NAXICAP PARTNERS
COMPTE DE RESULTAT
Au 31 décembre 2021

CHARGES	2021	2020	PRODUITS	2021	2020
Charges d'exploitation	44 296 083,41	31 235 605,54	Produits d'exploitation	74 947 241,75	52 028 778,12
Autres achats et charges externes	17 892 953,14	9 913 256,54	Total Commissions	72 649 338,44	50 086 702,49
Impôts, taxes et versements assimilés	3 664 101,48	3 248 040,01	Commissions d'ingénierie	5 323 220,22	3 319 283,37
Salaires et traitements	13 314 425,90	10 362 429,11	Commissions de gestion-Sociétés	14 410 853,05	12 148 339,83
Charges sociales et de personnel	7 183 274,13	5 708 212,84	Commissions de gestion-Fonds	52 908 243,98	34 586 338,31
Intéressement	1 776 663,59	1 468 481,28	Comm. - SCR - Intéressement	0,00	0,00
Autres charges d'exploitation	30,92	32,80	Commissions de conseil-Fonds	10 566,14	37 965,93
Dotations aux amortissements et provisions	464 634,25	535 152,96	Autres commissions	(3 544,95)	(5 224,95)
Dotations aux provisions d'exploitation	0,00	0,00	Reprises sur provisions	0,00	0,00
			Transferts de charges : refacturations	12 600,00	12 600,00
			Autres produits	2 285 303,31	1 929 475,63
			Reprises sur provisions d'exploitation	0,00	0,00
Charges financières	78 268,29	60 000,63	Produits financiers	545 809,38	1 460 434,46
Intérêts et charges assimilées	78 268,29	60 000,63	Produits des titres de participations	0,00	0,00
Différence négative de change	0,00	0,00	Produits des autres titres immobilisés	408 576,42	594 753,13
Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	0,00	Produits d'autres valeurs mobilières	0,00	0,00
Dotations aux provisions sur titres	0,00	0,00	Autres intérêts et produits assimilés	120 565,96	116 975,77
Charges des participations - mali	0,00	0,00	Produits des participations - boni	1,00	1,00
			Reprises de provisions	16 666,00	748 704,56
Charges exceptionnelles	6 251 522,50	7 208 719,35	Produits exceptionnels	6 235 176,50	6 389 900,96
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0,00	70 000,00	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	320,00	0,00
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	6 251 522,50	7 138 719,35	Produits exceptionnels sur opérations en capital	6 234 856,50	6 389 900,96
Dotations aux provisions réglementées			Reprises sur provisions et transferts de charges		
Participation des salariés aux bénéfices	160 000,24	146 151,04			
Impôts sur les bénéfices	9 470 840,00	6 303 173,00			
Total charges	60 256 714,44	44 953 649,56	Total produits	81 728 227,63	59 879 113,54
Bénéfices	21 471 513,19	14 925 463,98	Pertes		
TOTAL GENERAL	81 728 227,63	59 879 113,54	TOTAL GENERAL	81 728 227,63	59 879 113,54

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 2021 présente un total de **77 750 183,51 €**.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de **21 471 513,19 €**.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice social a une durée de 12 mois du **1er janvier au 31 décembre 2021**.

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.

La crise sanitaire du Covid-19 emporte de multiples conséquences pour les sociétés des portefeuilles gérés par Naxicap Partners, notamment au plan de leur activité et de leur financement. S'agissant de Naxicap Partners, aucun élément spécifique susceptible d'affecter les états financiers de l'exercice 2021 ou de mettre en cause la continuité de l'exploitation de la société n'a été identifié.

Changements de méthodes comptables et comparabilité des comptes

Aucun changement de méthode comptable n'a eu d'impact sur les comptes de l'exercice 2021.

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 2021 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 2021 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 (29 276 603,74 € au 31 décembre 2021) est rémunéré mais le taux de rémunération est resté négatif au cours de l'exercice. Au 31 décembre 2021, 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 1 572 928 €, il est divisé en 98 308 actions de 16 € de valeur nominale chacune entièrement libérée.

- **Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 01/01/2021 : 34 107 452 €** avant affectations

- Distribution de dividende	- 14 844 508 €
- Report à nouveau	- 65 536 €
- Résultat de l'exercice	21 471 513 €

- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2021 : 40 668 922 €**

B.2 - Provisions pour risques et charges

Une provision pour charges de 65 536 € a été constituée en juin 2021 dans le cadre d'un plan d'attribution d'actions gratuites, attribuées le 14 juin 2021. Ces actions ne seront émises qu'après le 14 juin 2022, au terme de la période d'acquisition d'un an.

Le Directoire du 14 juin 2021 a décidé de procéder à une augmentation de capital par incorporation de réserves prélevées sur le compte report à nouveau, d'un montant de 65 536 euros, afin de créer 4 096 actions ordinaires nouvelles (16 € de valeur nominale chacune) au profit des bénéficiaires d'actions gratuites décidées par l'AGE du 25 juin 2018.

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 2021.

④ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2021 :

- ♦ Les commissions s'élèvent à **72 649 338 €** et se décomposent en :

- Commissions d'ingénierie	5 323 220 €
- Commissions de gestion sociétés	14 410 853 €
- Commissions de gestion Fonds	52 908 244 €
- Commissions de conseil	10 566 €
- Autres commissions	-3 545 €

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

Les autres produits d'exploitation (2 285 303 €) sont essentiellement constitués des jetons de présence perçus.

- ♦ Les autres achats et charges externes sont de **17 892 953 €** et se composent essentiellement de :

- Sous-traitance refacturée par NPE	7 220 €
- Sous-traitance refacturée par NATIXIS	170 097 €
- Sous-traitance refacturée par NIM	408 049 €
- Locations immobilières (y.c. charges locatives)	1 979 388 €
- Honoraires CAC, avocats, audits, levées de fonds (dont honoraires CAC pour la société de gestion)	12 528 434 € 15 950 €
- Locations véhicules et matériels	150 933 €
- Frais de déplacements et réception	361 516 €
- Frais informatiques, téléphonie et site internet	1 209 538 €
- Frais de publicité, relations publiques	192 323 €
- Autres charges externes	885 456 €

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

- Salaires et traitements	13 314 426 €
- Charges sociales et de personnel	7 183 274 €
- Autres impôts et taxes	3 664 101 €
- Intéressement	1 776 664 €
- Autres charges	31 €
- Charges calculées	464 634 €

Un nouvel accord d'intéressement a été signé le 24 juin 2021 pour une durée de 3 ans jusqu'à fin 2023. 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 (467 541 €) est constitué des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages (120 566 €), des plus-values sur les parts de fonds (408 576 €), de la rémunération négative des comptes courants créditeurs (-78 268 €) et des dotations et reprises de provisions sur les parts de véhicules d'investissement (16 666 €).

- 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 (-16 346 €) provient essentiellement des cessions sur les parts de véhicules d'investissement.
- Un accord de participation des salariés aux résultats de l'exercice 2021 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 199 097 €. Le solde du compte s'élève à 160 000 € (écart entre la provision enregistrée et le montant versé sur la participation 2020).
- La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 9 470 840 €. 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 2021

	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	7 424 230,25	234 819,52	0,00	7 659 049,77
- Gestion des Fonds	3 048 980,34			3 048 980,34
- Logiciels	1 987 901,25			1 987 901,25
	2 387 348,66	234 819,52		2 622 168,18
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agencements et aménagements divers	1 884 889,64	98 802,59	11 904,00	1 971 788,23
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	731 464,81			731 464,81
- Mobilier	630 185,89	97 585,59	11 904,00	715 867,48
	523 238,94	1 217,00		524 455,94
<u>Immobilisations financières</u>				
- T.I.A.P	2 823 999,70	8 733 270,27	6 314 147,00	5 243 122,97
- Participations	56,82			56,82
- Autres titres immobilisés - Sociétés	45 000,00			45 000,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	669,50			669,50
- Créances rattachées à des Participations	2 289 293,50	8 732 961,50	6 251 647,00	4 770 608,00
- Prêts	125 000,00		62 500,00	62 500,00
- Dépôts et cautionnements	2,00			2,00
	363 977,88	308,77		364 286,65
TOTAL	12 133 119,59	9 066 892,38	6 326 051,00	14 873 960,97

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 2

TABEAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Au 31 décembre 2021

	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>	2 684 347,51	392 626,70	0,00	3 076 974,21
- Gestion des SCR	0,00			0,00
- Gestion des Fonds	1 099 378,65			1 099 378,65
- Logiciels	1 584 968,86	392 626,70		1 977 595,56
<u>Immobilisations corporelles</u>	1 676 800,57	72 007,55	11 904,00	1 736 904,12
- Agenc. et aménagements divers	0,00			0,00
- Installations générales	615 189,26	18 329,14		633 518,40
- Matériel de bureau et informatique	567 279,98	45 783,68	11 904,00	601 159,66
- Mobilier	494 331,33	7 894,73		502 226,06
TOTAL	4 361 148,08	464 634,25	11 904,00	4 813 878,33

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 3

TABEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2021

	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>	0,00	65 536,00	0,00	65 536,00
- Provisions pour risques	0,00			0,00
- Provisions pour charges	0,00	65 536,00		65 536,00
<u>Provisions pour dépréciation</u>	45 600,00	0,00	0,00	45 600,00
- Créances douteuses	45 600,00			45 600,00
<u>Immobilisations financières</u>	17 956,54	0,00	16 666,00	1 290,54
- T.I.A.P	10,54			10,54
- Participations	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Sociétés	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	17 946,00		16 666,00	1 280,00
- Prêts et autres immobilisations	0,00			0,00
- Autres immobilisations	0,00			0,00
TOTAL	63 556,54	65 536,00	16 666,00	112 426,54

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 4

Au 31 décembre 2021

CREANCES	Degré de liquidité			DETTES	Degré de liquidité		
	Montant brut	=< 1 an	> 1 an		Montant brut	=< 1 an	> 1 an =< 5 ans > 5 ans
<u>De l'actif immobilisé</u>							
Dépôts et cautionnements	364 286,65		364 286,65	Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	0,00	0,00	
				Emprunts et dettes financières diverses	112 718,02	22 961,18	89 756,84
<u>De l'actif circulant</u>				Fournisseurs et comptes rattachés	210 587,52	210 587,52	
Autres créances clients	706 503,35	660 903,35	45 600,00	Personnel et comptes rattachés (1)	10 692 402,63	9 700 735,96	991 666,67
				Sécurité sociale et autres organismes sociaux (2)	5 890 178,82	5 374 512,15	515 666,67
Autres créances	37 595 959,90	37 588 391,03	7 568,87	Etat - Impôts sur les sociétés	3 494 406,00	3 494 406,00	
- Créances sur l'Etat et organismes sociaux	171 400,04	171 400,04		Taxe sur la valeur ajoutée	118 205,29	118 205,29	
- Produits à recevoir (1)	36 690 830,30	36 690 830,30		Autres impôts, taxes et assimilés	346 669,47	346 669,47	
- Débiteurs divers	733 729,56	726 160,69	7 568,87	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0,00	0,00	
Etat - Créance / IS	0,00	0,00		Autres dettes (3)	16 051 365,01	16 051 365,01	
TOTAL	38 666 749,90	38 249 294,38	417 455,52		36 916 532,76	35 319 442,58	1 597 090,18
							0,00

(1) dont produits à recevoir

36 690 830,30

(1) dont charges à payer

(2) dont charges à payer

(3) dont charges à payer

8 316 051,92

5 452 248,06

16 051 365,01

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 5

TABEAU DE VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIE PAR CATEGORIE

Au 31 décembre 2021

Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	67
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	55
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	1
dont salariés nouveaux à temps complet	6
dont salariés nouveaux à temps partiel	0
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	5
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	0

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 6

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

Au 31 décembre 2021

Éléments relevant du bilan avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	29 276 121,99	
* Autres créances	0,00	Natixis
* Disponibilités (banques)	29 276 121,99	Natixis
* Valeurs mobilières de placement	0,00	Natixis
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	0,00	Natixis
PASSIF	5 849 616,00	
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	177 188,00	Natixis
* Autres dettes	1 625 854,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	79 757,00	Natixis Private Equity
* Autres dettes	472 411,00	Naxicap Germany
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	3 494 406,00	Natixis

Éléments relevant du compte de résultat avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	13 479 803,85	
* Charges externes	65 343,00	Natixis
* Charges externes	545 168,00	Natixis Investment Managers
* Charges externes	1 658 520,85	Natixis Private Equity
* Charges externes	1 662 411,00	Naxicap Germany
* Intérêts et charges assimilées	77 521,00	Natixis
* Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	Natixis
* IS - intégration fiscale	9 470 840,00	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 2021

Nature des opérations	2017	2018	2019	2020	2021
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 510 016	1 510 016	1 572 928	1 572 928	1 572 928
Nombre des actions ordinaires existantes	94 376	94 376	98 308	98 308	98 308
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	51 476 260	52 541 484	48 836 295	50 086 702	72 649 338
Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)	20 648 613	21 935 099	19 258 696	21 015 085	31 390 321
Impôts sur les sociétés	8 720 707	7 438 674	5 808 227	6 303 173	9 470 840
Participation des salariés due au titre de l'exercice	229 454	227 541	222 274	145 295	-
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	12 296 709	13 675 094	13 586 046	14 925 464	21 471 513
Résultat distribué	12 363 256	13 664 812	13 369 888	14 844 508	
Résultat par action					
Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.)	126,39	153,60	136,82	149,65	222,97
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	130,29	144,90	138,20	151,82	218,41
Dividende attribué à chaque action	131,00	139,00	136,00	151,00	
Personnel détaché	0	0	0	0	0
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	64	61	63	65	67
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	56	55	49	54	55
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	5	2	2	1	1
dont salariés nouveaux à temps complet	1	1	8	6	6
dont salariés nouveaux à temps partiel	0	0	0	0	0
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	2	2	5	3	5
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise		1	0	1	0
Montant de la masse salariale de l'exercice	7 879 906	10 134 994	10 532 005	9 496 061	10 601 269
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	111 473	71 900	74 416	81 632	81 446

Au 31 décembre 2021

[illegible]

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 2021

NAXICAP PARTNERS

Société anonyme

5-7 RUE DE MONTESSUY,

75007 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

À 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 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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



Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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.441-6 du code de commerce.

Rapport sur le 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.

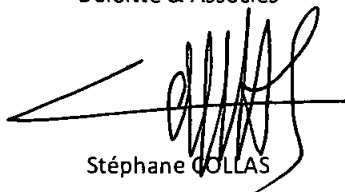
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- 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 9 juin 2022

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés



Stéphane COLLAS

NAXICAP PARTNERS
BILAN

Au 31 décembre 2021

ACTIF	2021			2020	PASSIF	2021	2020
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET				
ACTIF IMMOBILISE	14 873 960,97	4 815 168,87	10 058 792,10	7 754 014,97	CAPITAUX PROPRES	40 668 921,59	34 107 452,40
Immobilitations incorporelles	2 622 168,18	1 977 595,56	644 572,62	802 379,80	Capital	1 572 928,00	1 572 928,00
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
Immobilitations corporelles	1 971 788,23	1 736 904,12	234 884,11	208 089,07	Réserve légale	157 292,80	157 292,80
Immobilitations financières	5 243 122,97	1 290,54	5 241 832,43	2 806 043,16	Réserve des plus-values à long terme		
. TIAP	56,82	10,54	46,28	46,28	Réserve générale	13 620 962,13	13 605 542,15
. Participations	45 000,00		45 000,00	45 000,00	Report à nouveau	21 471 513,19	14 925 463,98
. Créances rattachées à des Participations	62 500,00		62 500,00	125 000,00	Résultat de l'exercice		
. Autres titres immobilisés - Sociétés	669,50		669,50	669,50			
. Autres titres immobilisés - Fonds	4 770 608,00	1 280,00	4 769 328,00	2 271 347,50			
. Prêts	2,00		2,00	2,00			
. Autres	364 286,65		364 286,65	363 977,88	Provisions pour investissement		
ACTIF CIRCULANT	67 736 991,41	45 600,00	67 691 391,41	51 141 403,33	Provisions pour charges	65 536,00	0,00
Créances clients et comptes rattachés	706 503,35	45 600,00	660 903,35	762 331,72	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0,00	0,00
Autres créances	37 595 959,90		37 595 959,90	31 173 356,20	Provisions pour risques	65 536,00	0,00
Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS)	0,00		0,00	0,00	Provisions pour charges		
Valeurs mobilières de placement	0,00		0,00	0,00	DETTES	37 015 725,92	24 787 965,90
					Emprunts et dettes sur établissements de crédit	0,00	0,00
					Emprunts et dettes financières diverses	112 718,02	120 155,69
					Dettes sur immobilisations		
					Dettes fournisseurs et comptes rattachés	210 587,52	665 058,94
Disponibilités	29 276 664,16		29 276 664,16	19 052 417,41	Dettes fiscales et sociales (hors IS)	17 146 649,37	12 647 222,91
					Autres dettes	16 051 365,01	10 355 306,36
Charges constatées d'avance	157 864,00		157 864,00	153 298,00	Etat - Impôt sur les sociétés (IS)	3 494 406,00	1 000 222,00
					Produits constatés d'avance		
Total actif	82 610 952,38	4 860 768,87	77 750 183,51	58 895 418,30	Total passif	77 750 183,51	58 895 418,30

NAXICAP PARTNERS
COMPTE DE RESULTAT
Au 31 décembre 2021

CHARGES	2021	2020	PRODUITS	2021	2020
Charges d'exploitation	44 296 083,41	31 235 605,54	Produits d'exploitation	74 947 241,75	52 028 778,12
Autres achats et charges externes	17 892 953,14	9 913 256,54	Total Commissions	72 649 338,44	50 086 702,49
Impôts, taxes et versements assimilés	3 664 101,48	3 248 040,01	Commissions d'ingénierie	5 323 220,22	3 319 283,37
Salaires et traitements	13 314 425,90	10 362 429,11	Commissions de gestion-Sociétés	14 410 853,05	12 148 339,83
Charges sociales et de personnel	7 183 274,13	5 708 212,84	Commissions de gestion-Fonds	52 908 243,98	34 586 338,31
Intéressement	1 776 663,59	1 468 481,28	Comm. - SCR - Intéressement	0,00	0,00
Autres charges d'exploitation	30,92	32,80	Commissions de conseil-Fonds	10 566,14	37 965,93
Dotations aux amortissements et provisions	464 634,25	535 152,96	Autres commissions	(3 544,95)	(5 224,95)
Dotations aux provisions d'exploitation	0,00	0,00	Reprises sur provisions	0,00	0,00
			Transferts de charges : refacturations	12 600,00	12 600,00
			Autres produits	2 285 303,31	1 929 475,63
			Reprises sur provisions d'exploitation	0,00	0,00
Charges financières	78 268,29	60 000,63	Produits financiers	545 809,38	1 460 434,46
Intérêts et charges assimilées	78 268,29	60 000,63	Produits des titres de participations	0,00	0,00
Différence négative de change	0,00	0,00	Produits des autres titres immobilisés	408 576,42	594 753,13
Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	0,00	Produits d'autres valeurs mobilières	0,00	0,00
Dotations aux provisions sur titres	0,00	0,00	Autres intérêts et produits assimilés	120 565,96	116 975,77
Charges des participations - mali	0,00	0,00	Produits des participations - boni	1,00	1,00
			Reprises de provisions	16 666,00	748 704,56
Charges exceptionnelles	6 251 522,50	7 208 719,35	Produits exceptionnels	6 235 176,50	6 389 900,96
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0,00	70 000,00	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	320,00	0,00
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	6 251 522,50	7 138 719,35	Produits exceptionnels sur opérations en capital	6 234 856,50	6 389 900,96
Dotations aux provisions réglementées			Reprises sur provisions et transferts de charges		
Participation des salariés aux bénéfices	160 000,24	146 151,04			
Impôts sur les bénéfices	9 470 840,00	6 303 173,00			
Total charges	60 256 714,44	44 953 649,56	Total produits	81 728 227,63	59 879 113,54
Bénéfices	21 471 513,19	14 925 463,98	Pertes		
TOTAL GENERAL	81 728 227,63	59 879 113,54	TOTAL GENERAL	81 728 227,63	59 879 113,54

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 2021 présente un total de **77 750 183,51 €**.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de **21 471 513,19 €**.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice social a une durée de 12 mois du **1er janvier au 31 décembre 2021**.

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.

La crise sanitaire du Covid-19 emporte de multiples conséquences pour les sociétés des portefeuilles gérés par Naxicap Partners, notamment au plan de leur activité et de leur financement. S'agissant de Naxicap Partners, aucun élément spécifique susceptible d'affecter les états financiers de l'exercice 2021 ou de mettre en cause la continuité de l'exploitation de la société n'a été identifié.

Changements de méthodes comptables et comparabilité des comptes

Aucun changement de méthode comptable n'a eu d'impact sur les comptes de l'exercice 2021.

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 2021 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 2021 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 (29 276 603,74 € au 31 décembre 2021) est rémunéré mais le taux de rémunération est resté négatif au cours de l'exercice. Au 31 décembre 2021, 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 1 572 928 €, il est divisé en 98 308 actions de 16 € de valeur nominale chacune entièrement libérée.

- **Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 01/01/2021 : 34 107 452 €** avant affectations

- Distribution de dividende	- 14 844 508 €
- Report à nouveau	- 65 536 €
- Résultat de l'exercice	21 471 513 €

- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2021 : 40 668 922 €**

B.2 - Provisions pour risques et charges

Une provision pour charges de 65 536 € a été constituée en juin 2021 dans le cadre d'un plan d'attribution d'actions gratuites, attribuées le 14 juin 2021. Ces actions ne seront émises qu'après le 14 juin 2022, au terme de la période d'acquisition d'un an.

Le Directoire du 14 juin 2021 a décidé de procéder à une augmentation de capital par incorporation de réserves prélevées sur le compte report à nouveau, d'un montant de 65 536 euros, afin de créer 4 096 actions ordinaires nouvelles (16 € de valeur nominale chacune) au profit des bénéficiaires d'actions gratuites décidées par l'AGE du 25 juin 2018.

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 2021.

④ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2021 :

- ♦ Les commissions s'élèvent à **72 649 338 €** et se décomposent en :

- Commissions d'ingénierie	5 323 220 €
- Commissions de gestion sociétés	14 410 853 €
- Commissions de gestion Fonds	52 908 244 €
- Commissions de conseil	10 566 €
- Autres commissions	-3 545 €

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

Les autres produits d'exploitation (2 285 303 €) sont essentiellement constitués des jetons de présence perçus.

- ♦ Les autres achats et charges externes sont de **17 892 953 €** et se composent essentiellement de :

- Sous-traitance refacturée par NPE	7 220 €
- Sous-traitance refacturée par NATIXIS	170 097 €
- Sous-traitance refacturée par NIM	408 049 €
- Locations immobilières (y.c. charges locatives)	1 979 388 €
- Honoraires CAC, avocats, audits, levées de fonds (dont honoraires CAC pour la société de gestion)	12 528 434 € 15 950 €
- Locations véhicules et matériels	150 933 €
- Frais de déplacements et réception	361 516 €
- Frais informatiques, téléphonie et site internet	1 209 538 €
- Frais de publicité, relations publiques	192 323 €
- Autres charges externes	885 456 €

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

- Salaires et traitements	13 314 426 €
- Charges sociales et de personnel	7 183 274 €
- Autres impôts et taxes	3 664 101 €
- Intéressement	1 776 664 €
- Autres charges	31 €
- Charges calculées	464 634 €

Un nouvel accord d'intéressement a été signé le 24 juin 2021 pour une durée de 3 ans jusqu'à fin 2023. 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 (467 541 €) est constitué des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages (120 566 €), des plus-values sur les parts de fonds (408 576 €), de la rémunération négative des comptes courants créditeurs (-78 268 €) et des dotations et reprises de provisions sur les parts de véhicules d'investissement (16 666 €).

- ♦ 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 (-16 346 €) provient essentiellement des cessions sur les parts de véhicules d'investissement.
- ♦ Un accord de participation des salariés aux résultats de l'exercice 2021 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 199 097 €. Le solde du compte s'élève à 160 000 € (écart entre la provision enregistrée et le montant versé sur la participation 2020).
- ♦ La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 9 470 840 €. 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 2021

	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	7 424 230,25	234 819,52	0,00	7 659 049,77
- Gestion des Fonds	3 048 980,34			3 048 980,34
- Logiciels	1 987 901,25	234 819,52		1 987 901,25
	2 387 348,66			2 622 168,18
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agencements et aménagements divers	1 884 889,64	98 802,59	11 904,00	1 971 788,23
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	731 464,81			731 464,81
- Mobilier	630 185,89	97 585,59	11 904,00	715 867,48
	523 238,94	1 217,00		524 455,94
<u>Immobilisations financières</u>				
- T.I.A.P	2 823 999,70	8 733 270,27	6 314 147,00	5 243 122,97
- Participations	56,82			56,82
- Autres titres immobilisés - Sociétés	45 000,00			45 000,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	669,50			669,50
- Créances rattachées à des Participations	2 289 293,50	8 732 961,50	6 251 647,00	4 770 608,00
- Prêts	125 000,00		62 500,00	62 500,00
- Dépôts et cautionnements	2,00			2,00
	363 977,88	308,77		364 286,65
TOTAL	12 133 119,59	9 066 892,38	6 326 051,00	14 873 960,97

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 2

TABEAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Au 31 décembre 2021

	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>	2 684 347,51	392 626,70	0,00	3 076 974,21
- Gestion des SCR	0,00			0,00
- Gestion des Fonds	1 099 378,65			1 099 378,65
- Logiciels	1 584 968,86	392 626,70		1 977 595,56
<u>Immobilisations corporelles</u>	1 676 800,57	72 007,55	11 904,00	1 736 904,12
- Agenc. et aménagements divers	0,00			0,00
- Installations générales	615 189,26	18 329,14		633 518,40
- Matériel de bureau et informatique	567 279,98	45 783,68	11 904,00	601 159,66
- Mobilier	494 331,33	7 894,73		502 226,06
TOTAL	4 361 148,08	464 634,25	11 904,00	4 813 878,33

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 3

TABEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2021

	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>	0,00	65 536,00	0,00	65 536,00
- Provisions pour risques	0,00			0,00
- Provisions pour charges	0,00	65 536,00		65 536,00
<u>Provisions pour dépréciation</u>	45 600,00	0,00	0,00	45 600,00
- Créances douteuses	45 600,00			45 600,00
<u>Immobilisations financières</u>	17 956,54	0,00	16 666,00	1 290,54
- T.I.A.P	10,54			10,54
- Participations	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Sociétés	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	17 946,00		16 666,00	1 280,00
- Prêts et autres immobilisations	0,00			0,00
- Autres immobilisations	0,00			0,00
TOTAL	63 556,54	65 536,00	16 666,00	112 426,54

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 4

Au 31 décembre 2021

CREANCES	Degré de liquidité			DETTES	Degré de liquidité		
	Montant brut	=< 1 an	> 1 an		Montant brut	=< 1 an	> 1 an =< 5 ans > 5 ans
<u>De l'actif immobilisé</u>							
Dépôts et cautionnements	364 286,65		364 286,65	Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	0,00	0,00	
				Emprunts et dettes financières diverses	112 718,02	22 961,18	89 756,84
<u>De l'actif circulant</u>				Fournisseurs et comptes rattachés	210 587,52	210 587,52	
Autres créances clients	706 503,35			Personnel et comptes rattachés (1)	10 692 402,63	9 700 735,96	991 666,67
				Sécurité sociale et autres organismes sociaux (2)	5 890 178,82	5 374 512,15	515 666,67
Autres créances	37 595 959,90			Etat - Impôts sur les sociétés	3 494 406,00	3 494 406,00	
- Créances sur l'Etat et organismes sociaux	171 400,04		37 588 391,03	Taxe sur la valeur ajoutée	118 205,29	118 205,29	
- Produits à recevoir (1)	36 690 830,30		36 690 830,30	Autres impôts, taxes et assimilés	346 669,47	346 669,47	
- Débiteurs divers	733 729,56		726 160,69	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0,00	0,00	
Etat - Créance / IS	0,00		0,00	Autres dettes (3)	16 051 365,01	16 051 365,01	
TOTAL	38 666 749,90	38 249 294,38	417 455,52		36 916 532,76	35 319 442,58	1 597 090,18
							0,00

(1) dont produits à recevoir

38 690 830,30

(1) dont charges à payer

8 316 051,82

(2) dont charges à payer

5 452 248,06

(3) dont charges à payer

16 051 365,01

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 5

TABLEAU DE VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIE PAR CATEGORIE

Au 31 décembre 2021

Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	67
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	55
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	1
dont salariés nouveaux à temps complet	6
dont salariés nouveaux à temps partiel	0
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	5
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	0

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 6

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

Au 31 décembre 2021

Éléments relevant du bilan avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	29 276 121,99	
* Autres créances	0,00	Natixis
* Disponibilités (banques)	29 276 121,99	Natixis
* Valeurs mobilières de placement	0,00	Natixis
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	0,00	Natixis
PASSIF	5 849 616,00	
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	177 188,00	Natixis
* Autres dettes	1 625 854,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	79 757,00	Natixis Private Equity
* Autres dettes	472 411,00	Naxicap Germany
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	3 494 406,00	Natixis

Éléments relevant du compte de résultat avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	13 479 803,85	
* Charges externes	65 343,00	Natixis
* Charges externes	545 168,00	Natixis Investment Managers
* Charges externes	1 658 520,85	Natixis Private Equity
* Charges externes	1 662 411,00	Naxicap Germany
* Intérêts et charges assimilées	77 521,00	Natixis
* Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	Natixis
* IS - intégration fiscale	9 470 840,00	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 2021

Nature des opérations	2017	2018	2019	2020	2021
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 510 016	1 510 016	1 572 928	1 572 928	1 572 928
Nombre des actions ordinaires existantes	94 376	94 376	98 308	98 308	98 308
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	51 476 260	52 541 484	48 836 295	50 086 702	72 649 338
Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)	20 648 613	21 935 099	19 258 696	21 015 085	31 390 321
Impôts sur les sociétés	8 720 707	7 438 674	5 808 227	6 303 173	9 470 840
Participation des salariés due au titre de l'exercice	229 454	227 541	222 274	145 295	-
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	12 296 709	13 675 094	13 586 046	14 925 464	21 471 513
Résultat distribué	12 363 256	13 664 812	13 369 888	14 844 508	
Résultat par action					
Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.)	126,39	153,60	136,82	149,65	222,97
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	130,29	144,90	138,20	151,82	218,41
Dividende attribué à chaque action	131,00	139,00	136,00	151,00	
Personnel détaché	0	0	0	0	0
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	64	61	63	65	67
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	56	55	49	54	55
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	5	2	2	1	1
dont salariés nouveaux à temps complet	1	1	8	6	6
dont salariés nouveaux à temps partiel	0	0	0	0	0
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	2	2	5	3	5
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise		1	0	1	0
Montant de la masse salariale de l'exercice	7 879 906	10 134 994	10 532 005	9 496 061	10 601 269
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	111 473	71 900	74 416	81 632	81 446

TABEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES
Au 31 décembre 2021

[illegible]

NAXICAP PARTNERS

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 1.638.464 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

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 28 JUIN 2022

L'an deux mil vingt-deux, 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 :

.....

Neuvième résolution

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil de Surveillance, nomme en qualité de membre du Conseil de Surveillance Monsieur Bruno Garé, pour une durée de six années venant à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2027.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Dixième résolution

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil de Surveillance, nomme en qualité de membre du Conseil de Surveillance Monsieur Claude Valade, pour une durée de six années venant à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2027.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

.....

Treizième résolution

L'Assemblée Générale décide de nommer la société PricewaterhouseCoopers Audit en qualité de co-commissaire aux comptes pour une période de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2027.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Quatorzième résolution

L'Assemblée Générale décide de nommer Monsieur Emmanuel Benoist en qualité de co-commissaire aux comptes suppléant pour une période de 6 exercices qui expirera à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2027.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

5

Quinzième 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 19 juillet 2022


—

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 Monttessuy - 75007 Paris
437 558 893 RCS Paris

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

du 28 juin 2022

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 2021 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 2021.

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