

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 23/08/2021 sous le numéro de dépôt 89403



20210894032020

DATE DEPOT : 23/08/2021

N° DE DEPOT : 89403

N° GESTION : 2001B06840

N° SIREN : 437558893

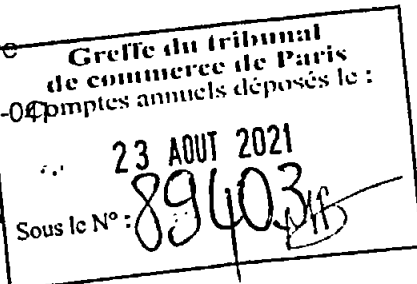
DENOMINATION : NAXICAP PARTNERS

ADRESSE : 5/7 R DE MONTESSUY 75007 PARIS

MILLESIME : 2020

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 01-04
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 31 MAI 2021

L'an deux mil vingt-et-un, le trente-et-un mai à 9 heures, les actionnaires de NAXICAP Partners se sont réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, au siège social de la société, sur convocation du Directoire.

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 2020 et lecture du rapport du Commissaire aux comptes sur lesdits comptes, approuve les comptes de l'exercice 2020 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 2020, déterminé comme suit, ressort à 28 531 006,13 euros :

Résultat net comptable de l'exercice	14 925 463,98 €
Dotation à la réserve légale	-
Report à nouveau	13 605 542,15 €
Bénéfice distribuable de l'exercice	28 531 006,13 €

et décide de l'affecter de la façon suivante :

Dividende	14 844 508,00 €
Report à nouveau	13 686 498,13 €
Total	28 531 006,13 €

soit un dividende de 151 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
2019	98.308	13.369.888,00 euros	136,00 euros
2018	98.308	13.664.812,00 euros	139,00 euros
2017	94.376	12.363.256,00 euros	131,00 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 28 juin 2021

Eni Muller

COPIE
CERTIFIEE CONFORME

Em' Anll
—

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 2020

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 2020

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

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



Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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 ;

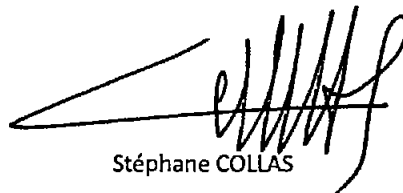


- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 12 mai 2021

Le commissaire aux comptes

Deloitte & Associés

A handwritten signature in black ink, appearing to be "Stéphane COLLAS", written over a horizontal line.

Stéphane COLLAS

NAXICAP PARTNERS

BILAN

Au 31 décembre 2020

ACTIF	2020		2019	PASSIF	2020	2019
	BRUT	AMORT. ET PROV.				
ACTIF IMMOBILISE	12 133 119,59	4 379 104,62	9 812 974,31	CAPITAUX PROPRES	34 107 452,40	32 551 876,42
Immobiliations incorporelles	2 387 348,66	1 584 968,86	850 640,52	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
Immobiliations corporelles	1 884 889,64	1 676 800,57	224 536,85	Réserve légale	157 292,80	151 001,60
Immobiliations financières	2 823 999,70	17 956,54	4 800 294,00	Réserve des plus-values à long terme		
. TIAP	56,82	10,54	(0,38)	Réserve générale	13 605 542,15	13 395 675,77
. Participations	45 000,00		35 000,00	Report à nouveau	14 925 463,98	13 586 045,58
. Créances rattachées à des Participations	125 000,00		125 000,00	Résultat de l'exercice		
. Autres titres immobilisés - Sociétés	669,50		334,75			
. Autres titres immobilisés - Fonds	2 289 293,50	17 946,00	4 563 479,75			
. Prêts	2,00		2,00			
. Autres	363 977,88		76 477,88	Provisions pour investissement		
ACTIF CIRCULANT	51 187 003,33	45 600,00	48 290 058,27	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0,00	0,00
Créances clients et comptes rattachés	807 931,72	45 600,00	238 625,72	Provisions pour risques	0,00	0,00
Autres créances	31 173 356,20		27 176 257,07	Provisions pour charges	0,00	0,00
Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS)	0,00		1 152 975,00	DETTES	24 787 965,90	25 551 156,16
Valeurs mobilières de placement	0,00		0,00	Emprunts et dettes sur établissements de crédit	0,00	0,00
				Emprunts et dettes financières diverses	120 155,69	111 694,77
				Dettes sur immobilisations		
Disponibilités	19 052 417,41		19 516 330,48	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	665 058,94	720 227,51
				Dettes fiscales et sociales (hors IS)	12 647 222,91	12 535 575,79
				Autres dettes	10 355 306,36	12 183 658,09
				Etat - Impôt sur les sociétés (IS)	1 000 222,00	0,00
Charges constatées d'avance	153 298,00		205 870,00	Produits constatés d'avance		
Total actif	63 320 122,92	4 424 704,62	58 103 032,58	Total passif	58 895 418,30	58 103 032,58

NAXICAP PARTNERS
COMPTE DE RESULTAT
Au 31 décembre 2020

CHARGES	2020	2019	PRODUITS	2020	2019
Charges d'exploitation	31 235 605,54	31 956 273,81	Produits d'exploitation	52 028 778,12	51 401 689,50
Autres achats et charges externes	9 913 256,54	11 548 043,91	Total Commissions	50 086 702,49	48 836 295,40
Impôts, taxes et versements assimilés	3 248 040,01	3 141 383,25	Commissions d'ingénierie	3 319 283,37	3 221 292,27
Salaires et traitements	10 362 429,11	9 622 293,48	Commissions de gestion-Sociétés	12 148 339,83	13 696 538,58
Charges sociales et de personnel	5 708 212,84	5 964 459,38	Commissions de gestion-Fonds	34 586 338,31	31 718 717,14
Intéressement	1 468 481,28	1 252 229,90	Comm. - SCR - Intéressement	0,00	149 586,06
Autres charges d'exploitation	32,80	18,01	Commissions de conseil-Fonds	37 965,93	45 606,35
Dotations aux amortissements et provisions	535 152,96	427 845,88	Autres commissions	(5 224,95)	4 555,00
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	1 929 475,63	1 952 794,10
			Reprises sur provisions d'exploitation	0,00	600 000,00
Charges financières	60 000,63	87 005,24	Produits financiers	1 460 434,46	116 345,06
Intérêts et charges assimilées	60 000,63	30 509,51	Produits des titres de participations	0,00	0,00
Différence négative de change	0,00	18 078,27	Produits des autres titres immobilisés	594 753,13	24 736,01
Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	38 417,46	Produits d'autres valeurs mobilières	0,00	0,00
Dotations aux provisions sur titres	0,00	0,00	Autres intérêts et produits assimilés	116 975,77	89 767,71
Charges des participations - mali	0,00	0,00	Produits des participations - boni	1,00	1,50
			Reprises de provisions	748 704,56	1 839,84
Charges exceptionnelles	7 208 719,35	83 500,00	Produits exceptionnels	6 389 900,96	275 000,00
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	70 000,00	83 500,00	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0,00	275 000,00
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	7 138 719,35	0,00	Produits exceptionnels sur opérations en capital	6 389 900,96	0,00
Dotations aux provisions réglementées			Reprises sur provisions et transferts de charges		
Participation des salariés aux bénéfices	146 151,04	271 982,93			
Impôts sur les bénéfices	6 303 173,00	5 808 227,00			
Total charges	44 953 649,56	38 206 988,98	Total produits	59 879 113,54	51 793 034,56
Bénéfices	14 925 463,98	13 586 045,58	Pertes		
TOTAL GENERAL	59 879 113,54	51 793 034,56	TOTAL GENERAL	59 879 113,54	51 793 034,56

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 2020 présente un total de **58 895 418,30 €**.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de **14 925 463,98 €**.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice social a une durée de 12 mois du **1er janvier au 31 décembre 2020**.

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 2020 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 2020.

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 2020 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 2020 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 (19 052 356,99 € au 31 décembre 2020) est rémunéré mais le taux de rémunération est resté négatif au cours de l'exercice. Au 31 décembre 2020, 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 01/01/2020 : 32 551 876 €** avant affectations

- Distribution de dividende	- 13 369 888 €
- Résultat de l'exercice	14 925 464 €

- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2020 : 34 107 452 €**

B.2 - Provisions pour risques et charges

Il n'y a pas de provisions pour risques et charges au 31 décembre 2020.

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 2020.

④ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2020 :

- ♦ Les commissions s'élèvent à **50 086 702 €** et se décomposent en :

- Commissions d'ingénierie	3 319 283 €
- Commissions de gestion sociétés	12 148 340 €
- Commissions de gestion Fonds	34 586 338 €
- Commissions de conseil	37 966 €
- Autres commissions	-5 225 €

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

Les autres produits d'exploitation (1 929 476 €) sont essentiellement constitués des jetons de présence perçus.

- ♦ Les autres achats et charges externes sont de 9 913 257 € et se composent essentiellement de :

- Sous-traitance refacturée par NPE	59 036 €
- Sous-traitance refacturée par NATIXIS	131 820 €
- Rétrocession des commissions de gestion Fonds	-5 386 €
- Locations immobilières (y.c. charges locatives)	1 869 465 €
- Honoraires CAC, avocats, audits (dont honoraires CAC pour la société de gestion)	5 526 588 € 17 600 €
- Locations véhicules et matériels	147 616 €
- Frais de déplacements et réception	226 357 €
- Frais informatiques, téléphonie et site internet	1 204 668 €
- Frais de publicité, relations publiques	130 210 €
- Autres charges externes	622 883 €

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

- Salaires et traitements	10 362 429 €
- Charges sociales et de personnel	5 708 213 €
- Autres impôts et taxes	3 248 040 €
- Intéressement	1 468 481 €
- Autres charges	33 €
- Charges calculées	535 153 €

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 (1 400 434 €) est constitué des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages (116 976 €), des plus-values sur les parts de fonds (594 753 €) et rémunération négative des comptes courants créditeurs (-60 001 €), et des dotations et reprises de provisions sur les parts de véhicules d'investissement (748 705 €).
- ♦ 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 (-818 818 €) provient essentiellement des cessions sur les parts de véhicules d'investissement (-748 818 €) et de versements effectués lors d'opérations de mécénat.
- ♦ Un accord de participation des salariés aux résultats de l'exercice 2020 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 200 000 €. Le solde du compte s'élève à 146 151 € (écart entre la provision enregistrée et le montant versé sur la participation 2019).

- ♦ La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 6 303 173 €. 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 2020

	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	7 076 585,25	347 645,00	0,00	7 424 230,25
- Gestion des Fonds	3 048 980,34			3 048 980,34
- Logiciels	1 987 901,25			1 987 901,25
	2 039 703,66	347 645,00		2 387 348,66
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agencements et aménagements divers	1 766 049,85	122 807,79	3 968,00	1 884 889,64
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	663 893,28	67 571,53		731 464,81
- Mobilier	587 947,42	46 206,47	3 968,00	630 185,89
	514 209,15	9 029,79		523 238,94
<u>Immobilisations financières</u>				
- T.I.A.P	5 566 955,10	4 439 188,65	7 182 144,05	2 823 999,70
- Participations	66,82		10,00	56,82
- Autres titres Immobilisés - Sociétés	35 000,00	10 000,00		45 000,00
- Autres titres Immobilisés - Fonds	334,75	334,75		669,50
- Créances rattachées à des Participations	5 330 073,65	4 141 353,90	7 182 134,05	2 289 293,50
- Prêts	125 000,00			125 000,00
- Dépôts et cautionnements	2,00			2,00
	76 477,88	287 500,00		363 977,88
TOTAL	14 409 590,20	4 909 641,44	7 186 112,05	12 133 119,59

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 2

TABEAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Au 31 décembre 2020

	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	2 288 441,79	395 905,72	0,00	2 684 347,51
- Gestion des Fonds	0,00			0,00
- Logiciels	1 099 378,65	395 905,72		1 099 378,65
	1 189 063,14			1 584 968,86
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agenc. et aménagements divers	1 541 513,00	138 403,57	3 116,00	1 676 800,57
- Installations générales	0,00	16 354,39		0,00
- Matériel de bureau et informatique	598 834,87	104 607,79	3 116,00	615 189,26
- Mobilier	465 788,19	17 441,39		567 279,98
	476 889,94			494 331,33
TOTAL	3 829 954,79	534 309,29	3 116,00	4 361 148,08

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 3

TABEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2020

	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>				
- Provisions pour risques	0,00	0,00	0,00	0,00
- Provisions pour charges	0,00			0,00
<u>Provisions pour dépréciation</u>				
- Créances douteuses	45 600,00	0,00	0,00	45 600,00
	45 600,00			45 600,00
<u>Immobilisations financières</u>				
- T.I.A.P	766 661,10	0,00	748 704,56	17 956,54
- Participations	67,20		56,66	10,54
- Autres titres immobilisés - Sociétés	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	0,00			0,00
- Prêts et autres immobilisations	766 593,90		748 647,90	17 946,00
- Autres immobilisations	0,00			0,00
	0,00			0,00
TOTAL	812 261,10	0,00	748 704,56	63 556,54

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 4

Au 31 décembre 2020

CREANCES	Degré de liquidité		DETTES	Degré de liquidité		
	Montant brut	=< 1 an	> 1 an	Montant brut	=< 1 an	> 1 an =< 5 ans
<u>De l'actif Immobilisé</u>						
Dépôts et cautionnements	363 977,88		363 977,88	0,00	0,00	
<u>De l'actif circulant</u>						
Autres créances clients	807 931,72	762 331,72	45 600,00	120 155,69	14 384,29	105 771,40
Autres créances				665 058,94	665 058,94	
- Créances sur l'Etat	31 173 356,20	31 165 787,33	7 568,87	7 751 665,64	6 971 665,64	780 000,00
- Produits à recevoir (1)	197 706,08	197 706,08		4 249 931,16	3 844 331,16	405 600,00
- Débiteurs divers	30 946 844,51	30 946 844,51	7 568,87	1 000 222,00	1 000 222,00	
Etat - Créance / IS	28 805,61	21 236,74		321 639,83	321 639,83	
	0,00	0,00		323 986,28	323 986,28	
				0,00	0,00	
				10 355 306,36	10 355 306,36	
TOTAL	32 345 265,80	31 928 119,05	417 146,75	24 787 965,90	23 496 594,50	1 291 371,40

(1) dont produits à recevoir

30 946 844,51

(1) dont charges à payer

(2) dont charges à payer

(3) dont charges à payer

5 637 453,43

3 758 381,29

10 355 306,36

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 5

TABLEAU DE VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIE PAR CATEGORIE

Au 31 décembre 2020

Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	65
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	54
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	3
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 2020

Éléments relevant du bilan avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	19 051 907,24	
* Autres créances	0,00	Natixis
* Disponibilités (banques)	19 051 907,24	Natixis
* Valeurs mobilières de placement	0,00	Natixis
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	0,00	Natixis
PASSIF	3 323 822,09	
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	461 530,09	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	174 538,00	Natixis
* Autres dettes	1 325 830,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	271 702,00	Natixis Private Equity
* Autres dettes	90 000,00	Naxicap Germany
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	1 000 222,00	Natixis

Éléments relevant du compte de résultat avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	9 264 754,08	
* Charges externes	50 507,00	Natixis
* Charges externes	242 334,00	Natixis Investment Managers
* Charges externes	1 559 708,86	Natixis Private Equity
* Charges externes	1 050 000,00	Naxicap Germany
* Intérêts et charges assimilées	59 031,22	Natixis
* Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	Natixis
* IS - intégration fiscale	6 303 173,00	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 2020

Nature des opérations	2016	2017	2018	2019	2020
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 510 016	1 510 016	1 510 016	1 572 928	1 572 928
Nombre des actions ordinaires existantes	94 376	94 376	94 376	98 308	98 308
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	36 792 451	51 476 260	52 541 484	48 836 295	50 086 702
Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)	11 982 209	20 648 613	21 935 099	19 258 696	21 015 085
Impôts sur les sociétés	4 155 771	8 720 707	7 438 674	5 808 227	6 303 173
Participation des salariés due au titre de l'exercice	188 056	229 454	227 541	222 274	-
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	6 884 483	12 295 709	13 675 094	13 586 046	14 925 464
Résultat distribué	0	12 363 256	13 664 812	13 369 888	
Résultat par action					
Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.)	82,93	126,39	153,60	136,82	149,65
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	72,95	130,29	144,90	138,20	151,82
Dividende attribué à chaque action	0,00	131,00	139,00	136,00	
Personnel détaché					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	0	0	0	0	0
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	62	64	61	63	65
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	47	56	55	49	54
dont salariés nouveaux à temps complet	5	5	2	2	1
dont salariés nouveaux à temps partiel	7	1	1	8	6
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	0	0	0	0	0
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	3	2	2	5	3
Montant de la masse salariale de l'exercice	7 245 202	7 879 906	10 134 994	10 532 005	9 496 061
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	59 629	111 473	71 900	74 416	81 632

TABLEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES
Au 31 décembre 2020

[illegible]

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 31 mai 2021

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 2020 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 2020.

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.

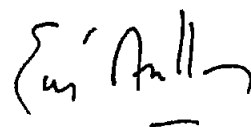
Telles sont les observations que le Conseil de Surveillance avait à vous présenter.

Le Conseil de Surveillance

COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE

31 DECEMBRE 2020

COPIE
CERTIFIEE CONFORME



- 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 2020

ACTIF	2020			2019	PASSIF	2020	2019
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET				
ACTIF IMMOBILISE	12 133 119,59	4 379 104,62	7 754 014,97	9 812 974,31	CAPITAUX PROPRES	34 107 452,40	32 551 876,42
Immobilitisations incorporelles	2 387 348,66	1 584 968,86	802 379,80	850 640,52	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
Immobilitisations corporelles	1 884 889,64	1 676 800,57	208 089,07	224 536,85	Réserve légale	157 292,80	151 001,60
Immobilitisations financières	2 823 999,70	17 956,54	2 806 043,16	4 800 294,00	Réserve des plus-values à long terme		
. TIAP	56,82	10,54	46,28	(0,38)	Réserve générale	13 605 542,15	13 395 675,77
. Participations	45 000,00		45 000,00	35 000,00	Report à nouveau	14 925 463,98	13 586 045,58
. Créances rattachées à des Participations	125 000,00		125 000,00	125 000,00	Résultat de l'exercice		
. Autres titres immobilisés - Sociétés	669,50		669,50	334,75			
. Autres titres immobilisés - Fonds	2 289 293,50	17 946,00	2 271 347,50	4 563 479,75			
. Prêts	2,00		2,00	2,00			
. Autres	363 977,88		363 977,88	76 477,88	Provisions pour investissement		
ACTIF CIRCULANT	51 187 003,33	45 600,00	51 141 403,33	48 290 058,27	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0,00	0,00
Créances clients et comptes rattachés	807 931,72	45 600,00	762 331,72	238 625,72	Provisions pour risques	0,00	0,00
Autres créances	31 173 356,20		31 173 356,20	27 176 257,07	Provisions pour charges	0,00	0,00
Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS)	0,00		0,00	1 152 975,00	DETTES	24 787 965,90	25 551 156,16
Valeurs mobilières de placement	0,00		0,00	0,00	Emprunts et dettes sur établissements de crédit	0,00	0,00
					Emprunts et dettes financières diverses	120 155,69	111 694,77
					Dettes sur immobilisations		
Disponibilités	19 052 417,41		19 052 417,41	19 516 330,48	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	665 058,94	720 227,51
					Dettes fiscales et sociales (hors IS)	12 647 222,91	12 535 575,79
					Autres dettes	10 355 306,36	12 183 658,09
					Etat - Impôt sur les sociétés (IS)	1 000 222,00	0,00
Charges constatées d'avance	153 298,00		153 298,00	205 870,00	Produits constatés d'avance		
Total actif	63 320 122,92	4 424 704,62	58 895 418,30	58 103 032,58	Total passif	58 895 418,30	58 103 032,58

NAXICAP PARTNERS
COMPTE DE RESULTAT
Au 31 décembre 2020

CHARGES	2020	2019	PRODUITS	2020	2019
Charges d'exploitation	31 235 605,54	31 956 273,81	Produits d'exploitation	52 028 778,12	51 401 689,50
Autres achats et charges externes	9 913 256,54	11 548 043,91	Total Commissions	50 086 702,49	48 836 295,40
Impôts, taxes et versements assimilés	3 248 040,01	3 141 383,25	Commissions d'ingénierie	3 319 283,37	3 221 292,27
Salaires et traitements	10 362 429,11	9 622 293,48	Commissions de gestion-Sociétés	12 148 339,83	13 696 538,58
Charges sociales et de personnel	5 708 212,84	5 964 459,38	Commissions de gestion-Fonds	34 586 338,31	31 718 717,14
Intéressement	1 468 481,28	1 252 229,90	Comm. - SCR - Intéressement	0,00	149 586,06
Autres charges d'exploitation	32,80	18,01	Commissions de conseil-Fonds	37 965,93	45 606,35
Dotations aux amortissements et provisions	535 152,96	427 845,88	Autres commissions	(5 224,95)	4 555,00
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	1 929 475,63	1 952 794,10
			Reprises sur provisions d'exploitation	0,00	600 000,00
Charges financières	60 000,63	87 005,24	Produits financiers	1 460 434,46	116 345,06
Intérêts et charges assimilées	60 000,63	30 509,51	Produits des titres de participations	0,00	0,00
Différence négative de change	0,00	18 078,27	Produits des autres titres immobilisés	594 753,13	24 736,01
Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	38 417,46	Produits d'autres valeurs mobilières	0,00	0,00
Dotations aux provisions sur titres	0,00	0,00	Autres intérêts et produits assimilés	116 975,77	89 767,71
Charges des participations - mali	0,00	0,00	Produits des participations - boni	1,00	1,50
			Reprises de provisions	748 704,56	1 839,84
Charges exceptionnelles	7 208 719,35	83 500,00	Produits exceptionnels	6 389 900,96	275 000,00
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	70 000,00	83 500,00	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0,00	275 000,00
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	7 138 719,35	0,00	Produits exceptionnels sur opérations en capital	6 389 900,96	0,00
Dotations aux provisions réglementées			Reprises sur provisions et transferts de charges		
Participation des salariés aux bénéfices	146 151,04	271 982,93			
Impôts sur les bénéfices	6 303 173,00	5 808 227,00			
Total charges	44 953 649,56	38 206 988,98	Total produits	59 879 113,54	51 793 034,56
Bénéfices	14 925 463,98	13 586 045,88	Pertes		
TOTAL GENERAL	59 879 113,54	51 793 034,56	TOTAL GENERAL	59 879 113,54	51 793 034,56

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 2020 présente un total de **58 895 418,30 €**.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de **14 925 463,98 €**.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice social a une durée de 12 mois du **1er janvier au 31 décembre 2020**.

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 2020 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 2020.

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 2020 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 2020 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 (19 052 356,99 € au 31 décembre 2020) est rémunéré mais le taux de rémunération est resté négatif au cours de l'exercice. Au 31 décembre 2020, 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 01/01/2020 : 32 551 876 €** avant affectations

- Distribution de dividende	- 13 369 888 €
- Résultat de l'exercice	14 925 464 €

- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2020 : 34 107 452 €**

B.2 - Provisions pour risques et charges

Il n'y a pas de provisions pour risques et charges au 31 décembre 2020.

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 2020.

④ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2020 :

- ♦ Les commissions s'élèvent à **50 086 702 €** et se décomposent en :

- Commissions d'ingénierie	3 319 283 €
- Commissions de gestion sociétés	12 148 340 €
- Commissions de gestion Fonds	34 586 338 €
- Commissions de conseil	37 966 €
- Autres commissions	-5 225 €

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

Les autres produits d'exploitation (1 929 476 €) sont essentiellement constitués des jetons de présence perçus.

♦ Les autres achats et charges externes sont de 9 913 257 € et se composent essentiellement de :

- Sous-traitance refacturée par NPE	59 036 €
- Sous-traitance refacturée par NATIXIS	131 820 €
- Rétrocession des commissions de gestion Fonds	-5 386 €
- Locations immobilières (y.c. charges locatives)	1 869 465 €
- Honoraires CAC, avocats, audits (dont honoraires CAC pour la société de gestion)	5 526 588 € 17 600 €
- Locations véhicules et matériels	147 616 €
- Frais de déplacements et réception	226 357 €
- Frais informatiques, téléphonie et site internet	1 204 668 €
- Frais de publicité, relations publiques	130 210 €
- Autres charges externes	622 883 €

♦ Les autres charges d'exploitation sont constituées de :

- Salaires et traitements	10 362 429 €
- Charges sociales et de personnel	5 708 213 €
- Autres impôts et taxes	3 248 040 €
- Intéressement	1 468 481 €
- Autres charges	33 €
- Charges calculées	535 153 €

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 (1 400 434 €) est constitué des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages (116 976 €), des plus-values sur les parts de fonds (594 753 €) et rémunération négative des comptes courants créditeurs (-60 001 €), et des dotations et reprises de provisions sur les parts de véhicules d'investissement (748 705 €).

♦ 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 (-818 818 €) provient essentiellement des cessions sur les parts de véhicules d'investissement (-748 818 €) et de versements effectués lors d'opérations de mécénat.

♦ Un accord de participation des salariés aux résultats de l'exercice 2020 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 200 000 €. Le solde du compte s'élève à 146 151 € (écart entre la provision enregistrée et le montant versé sur la participation 2019).

- ♦ La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 6 303 173 €. 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 2020

	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	7 076 585,25	347 645,00	0,00	7 424 230,25
- Gestion des Fonds	3 048 980,34			3 048 980,34
- Logiciels	1 987 901,25			1 987 901,25
	2 039 703,66	347 645,00		2 387 348,66
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agencements et aménagements divers	1 766 049,85	122 807,79	3 968,00	1 884 889,64
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	663 893,28	67 571,53		731 464,81
- Mobilier	587 947,42	46 206,47	3 968,00	630 185,89
	514 209,15	9 029,79		523 238,94
<u>Immobilisations financières</u>				
- T.I.A.P	5 566 955,10	4 439 188,65	7 182 144,05	2 823 999,70
- Participations	66,82		10,00	56,82
- Autres titres immobilisés - Sociétés	35 000,00	10 000,00		45 000,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	334,75	334,75		669,50
- Créances rattachées à des Participations	5 330 073,65	4 141 353,90	7 182 134,05	2 289 293,50
- Prêts	125 000,00			125 000,00
- Dépôts et cautionnements	2,00			2,00
	76 477,88	287 500,00		363 977,88
TOTAL	14 409 590,20	4 909 641,44	7 186 112,05	12 133 119,59

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 2

TABEAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Au 31 décembre 2020

	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	2 288 441,79	395 905,72	0,00	2 684 347,51
- Gestion des Fonds	0,00			0,00
- Logiciels	1 099 378,65			1 099 378,65
	1 189 063,14	395 905,72		1 584 968,86
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agenc. et aménagements divers	1 541 513,00	138 403,57	3 116,00	1 676 800,57
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	598 834,87	16 354,39		615 189,26
- Mobilier	465 788,19	104 607,79	3 116,00	567 279,98
	476 889,94	17 441,39		494 331,33
TOTAL	3 829 954,79	534 309,29	3 116,00	4 361 148,08

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 3

TABEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2020

	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>				
- Provisions pour risques	0,00	0,00	0,00	0,00
- Provisions pour charges	0,00			0,00
	0,00			0,00
<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>	766 661,10	0,00	748 704,56	17 956,54
- T.I.A.P	67,20		56,66	10,54
- Participations	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Sociétés	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	766 593,90		748 647,90	17 946,00
- Prêts et autres immobilisations	0,00			0,00
- Autres immobilisations	0,00			0,00
TOTAL	812 261,10	0,00	748 704,56	63 556,54

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 4

Au 31 décembre 2020

CREANCES	Degré de liquidité			DETTES	Degré de liquidité		
	Montant brut	=< 1 an	> 1 an		Montant brut	=< 1 an	> 1 an =< 5 ans
<u>De l'actif immobilisé</u>							
Dépôts et cautionnements	363 977,88		363 977,88	Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	0,00	0,00	
				Emprunts et dettes financières diverses	120 155,69	14 384,29	105 771,40
<u>De l'actif circulant</u>				Fournisseurs et comptes rattachés	665 058,94	665 058,94	
Autres créances clients	807 931,72	762 331,72	45 600,00	Personnel et comptes rattachés (1)	7 751 665,84	6 971 665,64	780 000,00
				Sécurité sociale et autres organismes sociaux (2)	4 249 931,16	3 844 331,16	405 600,00
Autres créances	31 173 356,20	31 165 787,33	7 568,87	Etat - Impôts sur les sociétés	1 000 222,00	1 000 222,00	
- Créances sur l'Etat	197 706,08	197 706,08		Taxe sur la valeur ajoutée	321 639,83	321 639,83	
- Produits à recevoir (1)	30 946 844,51	30 946 844,51		Autres impôts, taxes et assimilés	323 986,28	323 986,28	
- Débiteurs divers	28 805,61	21 236,74	7 568,87	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0,00	0,00	
Etat - Créance / IS	0,00	0,00		Autres dettes (3)	10 355 306,36	10 355 306,36	
TOTAL	32 345 265,80	31 928 119,05	417 146,75		24 787 965,90	23 496 594,50	1 291 371,40
							0,00

(1) dont produits à recevoir

30 946 844,51

(1) dont charges à payer

(2) dont charges à payer

(3) dont charges à payer

5 637 453,43

3 788 381,29

10 355 306,36

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 5

TABLEAU DE VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIE PAR CATEGORIE

Au 31 décembre 2020

Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	65
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	54
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	3
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 2020

Éléments relevant du bilan avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	19 051 907,24	
* Autres créances	0,00	Natixis
* Disponibilités (banques)	19 051 907,24	Natixis
* Valeurs mobilières de placement	0,00	Natixis
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	0,00	Natixis
PASSIF	3 323 822,09	
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	461 530,09	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	174 538,00	Natixis
* Autres dettes	1 325 830,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	271 702,00	Natixis Private Equity
* Autres dettes	90 000,00	Naxicap Germany
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	1 000 222,00	Natixis

Éléments relevant du compte de résultat avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	9 264 754,08	
* Charges externes	50 507,00	Natixis
* Charges externes	242 334,00	Natixis Investment Managers
* Charges externes	1 559 708,86	Natixis Private Equity
* Charges externes	1 050 000,00	Naxicap Germany
* Intérêts et charges assimilées	59 031,22	Natixis
* Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	Natixis
* IS - intégration fiscale	6 303 173,00	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 2020

Nature des opérations	2016	2017	2018	2019	2020
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 510 016	1 510 016	1 510 016	1 572 928	1 572 928
Nombre des actions ordinaires existantes	94 376	94 376	94 376	98 308	98 308
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	36 792 451	51 476 260	52 541 484	48 836 295	50 086 702
Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)	11 982 209	20 648 613	21 935 099	19 258 696	21 015 085
Impôts sur les sociétés	4 155 771	8 720 707	7 438 674	5 808 227	6 303 173
Participation des salariés due au titre de l'exercice	188 056	229 454	227 541	222 274	-
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	6 884 483	12 296 709	13 675 094	13 586 046	14 925 464
Résultat distribué	0	12 363 256	13 664 812	13 369 888	
Résultat par action					
Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.)	82,93	128,39	153,60	136,82	149,65
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	72,95	130,29	144,90	138,20	151,82
Dividende attribué à chaque action	0,00	131,00	139,00	136,00	
Personnel détaché					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	0	0	0	0	0
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	62	64	61	63	65
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	47	56	55	49	54
dont salariés nouveaux à temps complet	5	5	2	2	1
dont salariés nouveaux à temps partiel	7	1	1	8	6
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	0	0	0	0	0
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	3	2	2	5	3
Montant de la masse salariale de l'exercice	7 245 202	7 879 906	10 134 994	10 532 005	9 496 061
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	59 629	111 473	71 900	74 416	81 632

TABEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES
Au 31 décembre 2020

[illegible]