

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 19/07/2023 sous le numéro de dépôt 52275

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

Greffes du tribunal
de commerce

01 AOUT 2023

Sous le N°

52275

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 30 MAI 2023

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

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 2022 et lecture des rapports du Conseil de Surveillance et des Commissaires aux Comptes sur lesdits comptes, approuve les comptes de l'exercice 2022 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 2022, déterminé comme suit, ressort à 39 579 365,25 euros :

Résultat net comptable de l'exercice	19 956 447,53 €
Dotation à la réserve légale	-6 553,60 €
Report à nouveau	19 629 471,32 €
Bénéfice distribuable de l'exercice	39 579 365,25 €

et décide de l'affecter de la façon suivante :

Dividende	18 842 336,00 €
Report à nouveau	20 737 029,25 €
Total	39 579 365,25 €

soit un dividende de 184 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
2021	102.404	15.463.004,00 euros	151,00 euros
2020	98.308	14.844.508,00 euros	151,00 euros
2019	98.308	13.369.888,00 euros	136,00 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.

.....

Huitième résolution

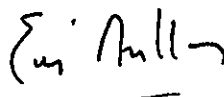
L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer tous dépôts et publications prescrits par la loi, et plus généralement pour accomplir toutes les formalités nécessaires en vue de l'application des résolutions précédentes.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

.....

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

Fait à Paris, le 26 juin 2023



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
437 558 893 RCS Paris

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

du 30 mai 2023

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 2022 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 des Commissaires aux Comptes. Le Directoire vous a présenté les comptes de l'exercice 2022.

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

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

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

Le Conseil de Surveillance

Naxicap Partners

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

COPIE
CERTIFIÉE CONFORME

Em. Allary
—

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La-Défense cedex

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

A l'assemblée générale
Naxicap Partners
5/7 rue de Monttessuy
75007 Paris

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Naxicap Partners relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 des commissaires 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 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur 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.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil de surveillance consacrée au 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 des commissaires 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.

Fait à Neuilly-Sur-Seine et Paris-La-Défense, 12 mai 2023

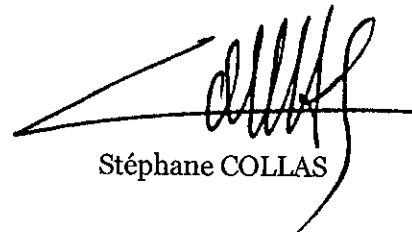
Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Anna Maslova

Deloitte & Associés



Stéphane COLLAS

NAXICAP PARTNERS

Au 31 décembre 2022

COORDONNEES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

63 rue de Villiers
92208 Neuilly sur Seine
Tél. : 01.56.57.58.59
Fax : 01.56.57.13.92

COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE

31 DECEMBRE 2022

- 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 2022

ACTIF	2022		2021	PASSIF	2022	2021
	BRUT	AMORT. ET PROV.				
ACTIF IMMOBILISE				CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorporelles	17 095 567,07	5 529 815,60	10 058 792,10	Capital	45 227 901,12	40 668 921,59
Fonds de commerce	2 915 311,35	2 509 046,55	644 572,62	Prime émission/fusion	1 638 464,00	1 572 928,00
Immobilisations corporelles	7 129 220,15	1 099 378,65	3 937 502,94	Réserve légale	3 846 225,47	3 846 225,47
	2 160 703,70	1 921 379,86	234 884,11	Réserve des plus-values à long terme	157 292,80	157 292,80
Immobilisations financières	4 890 331,87	10,54	5 241 832,43	Réserve générale		
· TIAP	56,82	10,54	46,28	Report à nouveau	19 629 471,32	13 620 962,13
· Participations	915 000,00		45 000,00	Résultat de l'exercice	19 956 447,53	21 471 513,19
· Créances rattachées à des Participations	0,00		62 500,00			
· Autres titres immobilisés - Sociétés	669,50		669,50			
· Autres titres immobilisés - Fonds	3 319 348,56		4 769 328,00			
· Prêts	2,00		2,00			
· Autres	655 254,99		364 286,65	Provisions pour investissement		
ACTIF CIRCULANT				PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Créances clients et comptes rattachés	66 852 788,25	45 600,00	67 691 391,41	Provisions pour risques	0,00	65 536,00
Autres créances	1 487 855,13	45 600,00	660 903,35	Provisions pour charges	0,00	0,00
Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS)	35 159 274,30		37 595 959,90		0,00	65 536,00
	2 476 610,00		0,00	DETTES	33 145 038,60	37 015 725,92
Valeurs mobilières de placement	0,00		0,00	Emprunts et dettes sur établissements de crédit	0,00	0,00
				Emprunts et dettes financières diverses	79 255,42	112 718,02
				Dettes sur immobilisations		
Disponibilités	27 388 676,82		29 276 664,16	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	875 916,91	210 587,52
				Dettes fiscales et sociales (hors IS)	20 923 207,20	17 146 649,37
				Autres dettes	11 266 659,07	16 051 365,01
				Etat - Impôt sur les sociétés (IS)	0,00	3 494 406,00
Charges constatées d'avance	340 372,00		157 864,00	Produits constatés d'avance		
Total actif	83 948 355,32	5 575 415,60	77 750 183,51	Total passif	78 372 939,72	77 750 183,51

NAXICAP PARTNERS
COMPTE DE RESULTAT
Au 31 décembre 2022

CHARGES	2022	2021	PRODUITS	2022	2021
Charges d'exploitation	46 577 472,98	44 296 083,41	Produits d'exploitation	75 954 295,78	74 947 241,75
Autres achats et charges externes	14 399 597,54	17 892 953,14	Total Commissions	71 011 305,19	72 649 338,44
Impôts, taxes et versements assimilés	4 570 029,62	3 664 101,48	Commissions d'ingénierie	1 620 858,12	5 323 220,22
Salaires et traitements	16 852 115,40	13 314 425,90	Commissions de gestion-Sociétés	15 702 838,02	14 410 853,05
Charges sociales et de personnel	10 795 046,87	7 183 274,13	Commissions de gestion-Fonds	51 994 008,85	52 908 243,98
Intéressement	(509 481,87)	1 776 663,59	Comm. - SCR - Intéressement	0,00	0,00
Autres charges d'exploitation	77,93	30,92	Commissions de conseil	1 697 380,00	10 566,14
Dotations aux amortissements et provisions	470 087,49	464 634,25	Autres commissions	(3 779,80)	(3 544,95)
Dotations aux provisions d'exploitation	0,00	0,00	Reprises sur provisions	0,00	0,00
			Transferts de charges : refacturations	2 695 958,47	12 600,00
			Autres produits	2 247 032,12	2 285 303,31
			Reprises sur provisions d'exploitation	0,00	0,00
Charges financières	76 391,68	78 268,29	Produits financiers	1 191 512,35	545 809,38
Intérêts et charges assimilées	57 067,36	78 268,29	Produits des titres de participations	540 000,00	0,00
Différence négative de change	19 324,32	0,00	Produits des autres titres immobilisés	391 499,49	408 576,42
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	149 004,81	120 565,96
Charges des participations - mali	0,00	0,00	Produits des participations - boni	0,60	1,00
			Reprises de provisions	111 007,45	16 666,00
Charges exceptionnelles	5 193 126,59	6 251 522,50	Produits exceptionnels	5 098 093,65	6 235 176,50
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	193 796,00	0,00	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	8,33	320,00
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	4 999 330,59	6 251 522,50	Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 098 085,32	6 234 856,50
Dotations aux provisions réglementées			Reprises sur provisions et transferts de charges		
Participation des salariés aux bénéfices	2 976 710,00	160 000,24			
Impôts sur les bénéfices	7 463 753,00	9 470 840,00			
Total charges	62 287 454,25	60 256 714,44	Total produits	82 243 901,78	81 728 227,63
Bénéfices	19 956 447,53	21 471 513,19	Pertes		
TOTAL GENERAL	82 243 901,78	81 728 227,63	TOTAL GENERAL	82 243 901,78	81 728 227,63

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 2022 présente un total de **78 372 939,72 €**.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de **19 956 447,53 €**.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice social a une durée de 12 mois du **1er janvier au 31 décembre 2022**.

NAXICAP Partners a acquis le 10 janvier 2022 100% des actions de la société Alliance Entreprendre. Le 18 février 2022, NAXICAP Partners a décidé en qualité d'actionnaire unique d'Alliance Entreprendre, la fusion simplifiée par absorption de cette dernière par NAXICAP Partners. Cette fusion, réalisée en date du 1^{er} avril 2022 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2022 a donné lieu à la comptabilisation d'un mali de fusion affecté à 100% au fonds commercial Alliance Entreprendre ainsi repris.

NAXICAP Partners a signé le 1^{er} juillet 2022 une convention de successeur avec Bee Up Capital qui organise la reprise de l'activité de la société de gestion Bee Up Capital par NAXICAP Partners. Cette convention comprend le transfert des contrats de travail des salariés de Bee Up Capital, des contrats liés à l'exploitation de l'activité et des conventions de prestations de services. Cette opération a été affectée à 100% au fonds commercial Bee Up.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie, ainsi que les sanctions qui visent la Russie, sont des événements sans impact sur les comptes de Naxicap Partners au 31 décembre 2022.

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°2020-09 du 4 décembre 2020 modifiant le règlement ANC n°2014-03.

Les comptes de l'exercice sont présentés sous une forme identique à celle de l'exercice précédent. Les conventions comptables générales ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

Changements de méthodes comptables et comparabilité des comptes

Aucun changement de méthode comptable n'a eu d'impact sur les comptes de l'exercice 2022.

③ 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 2022 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 €). En 2022, NAXICAP Partners a intégré dans ses comptes l'ancien fonds de commerce d'Alliance Entreprendre et celui de Bee Up Capital.

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 2022 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 (27 388 616,40 € au 31 décembre 2022) est rémunéré. Le taux de rémunération est resté négatif jusqu'en août puis est devenu positif à partir de septembre. Au 31 décembre 2022, 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 1 638 464 €, il est divisé en 102 404 actions de 16 € de valeur nominale chacune entièrement libérée.

- **Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 01/01/2022 : 40 668 922 €** avant affectations

- Distribution de dividende	- 15 463 004 €
- Augmentation de capital	65 536 €
- Résultat de l'exercice	19 956 448 €

- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2022 : 45 227 901 €**

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. Le 15 juin 2022, au terme de la période d'acquisition d'un an, 4 096 actions ordinaires nouvelles (16 € de valeur nominale chacune) ont été émises 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 2022.

④ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2022 :

- ♦ Les commissions s'élèvent à **71 011 305 €** et se décomposent en :

- Commissions d'ingénierie	1 620 858 €
- Commissions de gestion sociétés	15 702 838 €
- Commissions de gestion Fonds	51 994 009 €
- Commissions de conseil	1 697 380 €
- Autres commissions	-3 780 €

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

Les autres produits d'exploitation (4 942 991 €) sont constitués des jetons de présence perçus (2 247 032 €) et des refacturations des loyers (2 695 959 €).

- ♦ Les autres achats et charges externes sont de **14 399 598 €** et se composent essentiellement de :

- Sous-traitance refacturée par NATIXIS	277 635 €
- Sous-traitance refacturée par NIM	257 147 €
- Locations immobilières (y.c. charges locatives)	5 343 962 €
- Honoraires CAC, avocats, audits, levées de fonds <i>(dont honoraires CAC pour la société de gestion)</i>	4 915 511 € 27 658 €
- Locations véhicules et matériels	235 697 €
- Frais de déplacements et réception	607 006 €
- Frais informatiques, téléphonie et site internet	1 244 004 €
- Frais de publicité, relations publiques	288 317 €
- Rétrocessions de commissions	334 729 €
- Autres charges externes	895 591 €

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

- Salaires et traitements	16 852 115 €
- Charges sociales et de personnel	10 795 047 €
- Autres impôts et taxes	4 570 030 €
- Intéressement	-509 482 €
- Autres charges	78 €
- Charges calculées	470 087 €

Un avenant à l'accord d'intéressement du 24 juin 2021 a été signé le 29 juin 2022. 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 (1 115 121 €) est constitué des produits des titres de participations (540 000 €), des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages (104 935 €), des plus-values sur les parts de fonds (391 499 €), de la rémunération nette des comptes courants créditeurs (-12 997 €), des reprises de provisions sur les parts de véhicules d'investissement (111 007 €) et des pertes sur cessions de SICAV (-19 324 €).
- ♦ 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 (-95 033 €) provient notamment de versements effectués lors d'opérations de mécénat et du résultat enregistré sur cessions de parts de fonds.
- ♦ Un nouvel accord de participation des salariés aux résultats a été signé le 29 juin 2022. La provision pour la participation au titre de l'exercice représente un montant de 2 789 215 €. Le solde du compte s'élève à 2 976 710 € (écart entre la provision enregistrée et le montant versé sur la participation 2021).
- ♦ La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 7 463 753 €. NAXICAP Partners était intégrée fiscalement au groupe Natixis depuis le 1er janvier 2002. Depuis le 1^{er} janvier 2022, NAXICAP Partners appartient au groupe d'intégration fiscale BPCE en remplacement du groupe Natixis.

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 2022

	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	7 659 049,77	2 385 481,73	0,00	10 044 531,50
- Gestion des Fonds	3 048 980,34	1 807 338,56		4 856 318,90
- Logiciels	1 987 901,25	285 000,00		2 272 901,25
	2 622 168,18	293 143,17		2 915 311,35
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agencements et aménagements divers	1 971 788,23	195 817,47	6 902,00	2 160 703,70
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	731 464,81	1 754,15		733 218,96
- Mobilier	715 867,48	194 063,32	6 902,00	903 028,80
	524 455,94			524 455,94
<u>Immobilisations financières</u>				
- T.I.A.P	5 243 122,97	5 320 427,71	5 673 218,81	4 890 331,87
- Participations	56,82			56,82
- Autres titres immobilisés - Sociétés	45 000,00	870 000,00		915 000,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	669,50			669,50
- Créances rattachées à des Participations	4 770 608,00	3 362 909,05	4 814 168,49	3 319 348,56
- Prêts	62 500,00		62 500,00	0,00
- Dépôts et cautionnements	2,00			2,00
	364 286,65	1 087 518,66	796 550,32	655 254,99
TOTAL	14 873 960,97	7 901 726,91	5 680 120,81	17 095 567,07

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 2

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Au 31 décembre 2022

	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	3 076 974,21	531 450,99	0,00	3 608 425,20
- Gestion des Fonds	0,00			0,00
- Logiciels	1 099 378,65	531 450,99		1 099 378,65
	1 977 595,56			2 509 046,55
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agenc. et aménagements divers	1 736 904,12	191 377,74	6 902,00	1 921 379,86
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	633 518,40	17 714,13		651 232,53
- Mobilier	601 159,66	167 971,91	6 902,00	762 229,57
	502 226,06	5 691,70		507 917,76
TOTAL	4 813 878,33	722 828,73	6 902,00	5 529 805,06

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 3

TABEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2022

	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>	65 536,00	0,00	65 536,00	0,00
- Provisions pour risques	0,00			0,00
- Provisions pour charges	65 536,00		65 536,00	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>	1 290,54	0,00	1 280,00	10,54
- 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	1 280,00		1 280,00	0,00
- Prêts et autres immobilisations	0,00			0,00
- Autres immobilisations	0,00			0,00
TOTAL	112 426,54	0,00	66 816,00	45 610,54

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 4

Au 31 décembre 2022

CREANCES	Degré de liquidité		DETTES	Degré de liquidité		
	Montant brut	=< 1 an		Montant brut	=< 1 an	> 1 an =< 5 ans > 5 ans
<u>De l'actif immobilisé</u>						
Dépôts et cautionnements	655 254,99		Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	0,00	0,00	
			Emprunts et dettes financières diverses	79 255,42	18 756,42	60 499,00
<u>De l'actif circulant</u>			Fournisseurs et comptes rattachés	875 916,91	875 916,91	
Autres créances clients	1 487 855,13	1 487 855,13	Personnel et comptes rattachés (1)	13 133 327,67	12 291 827,67	841 500,00
Autres créances			Sécurité sociale et autres organismes sociaux (2)	7 028 358,08	6 590 778,08	437 580,00
- Créances sur l'Etat et organismes sociaux	35 159 274,30	35 159 274,30	Etat - Impôts sur les sociétés	0,00	0,00	
- Produits à recevoir (1)	565 539,76	565 539,76	Taxe sur la valeur ajoutée	608 810,70	608 810,70	
- Débiteurs divers	34 362 616,14	34 362 616,14	Autres impôts, taxes et assimilés	170 710,75	170 710,75	
Etat - Créance / IS	231 118,40	231 118,40	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0,00	0,00	
	2 476 610,00	2 476 610,00	Autres dettes (3)	11 266 659,07	11 266 659,07	
TOTAL	39 778 994,42	39 123 739,43		33 163 038,60	31 823 459,60	1 339 579,00
						0,00

(1) dont produits à recevoir

34 362 616,14

(1) dont charges à payer

(2) dont charges à payer

(3) dont charges à payer

8 464 761,96
5 813 453,96
11 266 659,07

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 5

TABLEAU DE VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIE PAR CATEGORIE

Au 31 décembre 2022

Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	87
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	59
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	0
dont salariés nouveaux à temps complet	23
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 2022

Éléments relevant du bilan avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	29 776 404,14	
* Autres créances	0,00	Natixis
* Disponibilités (banques)	27 299 794,14	Natixis
* Valeurs mobilières de placement	0,00	Natixis
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	2 476 610,00	Natixis
PASSIF	1 336 728,00	
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	0,00	Natixis
* Autres dettes	1 171 645,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	23 083,00	Natixis Private Equity
* Autres dettes	142 000,00	Naxicap Germany
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	0,00	Natixis

Éléments relevant du compte de résultat avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	9 696 080,75	
* Charges externes	1 613,00	Natixis
* Charges externes	311 526,00	Natixis Investment Managers
* Charges externes	298 485,75	Natixis Private Equity
* Charges externes	1 562 000,00	Naxicap Germany
* Intérêts et charges assimilées	58 703,00	Natixis
* Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	Natixis
* IS - intégration fiscale	7 463 753,00	Natixis
PRODUITS	417 958,10	
* Transferts de charges : refacturations	373 145,10	Natixis Investment Managers
* Autres intérêts et produits assimilés	43 987,00	Natixis
* Autres intérêts et produits assimilés	826,00	Naxicap Germany

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 7

RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Au 31 décembre 2022

Nature des opérations	2018	2019	2020	2021	2022
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 510 016	1 572 928	1 572 928	1 572 928	1 638 464
Nombre des actions ordinaires existantes	94 376	98 308	98 308	98 308	102 404
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	52 541 484	48 836 295	50 086 702	72 649 338	71 011 305
Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)	21 935 099	19 258 696	21 015 085	31 390 321	27 779 281
Impôts sur les sociétés	7 438 674	5 808 227	6 303 173	9 470 840	7 463 753
Participation des salariés due au titre de l'exercice	227 541	222 274	145 295	413 722	2 789 215
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	13 675 094	13 586 046	14 925 464	21 471 513	19 956 448
Résultat distribué	13 664 812	13 369 888	14 844 508	15 463 004	
Résultat par action					
Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.)	153,60	136,82	149,65	222,97	198,39
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	144,90	138,20	151,82	218,41	194,88
Dividende attribué à chaque action	139,00	136,00	151,00	151,00	
Personnel détaché					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	0	0	0	0	0
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	61	63	65	67	87
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	55	49	54	55	59
dont salariés nouveaux à temps complet	2	2	1	1	0
dont salariés nouveaux à temps partiel	1	8	6	6	23
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	0	0	0	0	0
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	2	5	3	5	5
	1	0	1	0	0
Montant de la masse salariale de l'exercice	10 134 994	10 532 005	9 496 061	10 601 269	16 311 809
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	71 900	74 416	81 632	81 446	105 699

TABEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES
Au 31 décembre 2022

[illegible]

NAXICAP PARTNERS

Au 31 décembre 2022

COORDONNEES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

63 rue de Villiers
92208 Neuilly sur Seine
Tél. : 01.56.57.58.59
Fax : 01.56.57.13.92

COPIE
CERTIFIEE CONFORME

Emi Allan

COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE
31 DECEMBRE 2022

- 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 2022

ACTIF	2022			2021	PASSIF	2022	2021
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET				
ACTIF IMMOBILISE	17 095 567,07	5 529 815,60	11 565 751,47	10 058 792,10	CAPITAUX PROPRES	45 227 901,12	40 668 921,59
Immobilisations incorporelles	2 915 311,35	2 509 046,55	406 264,80	644 572,62	Capital	1 638 464,00	1 572 928,00
Fonds de commerce	7 129 220,15	1 099 378,65	6 029 841,50	3 937 502,94	Prime émission/fusion	3 846 225,47	3 846 225,47
Immobilisations corporelles	2 160 703,70	1 921 379,86	239 323,84	234 884,11	Réserve légale	157 292,80	157 292,80
Immobilisations financières	4 890 331,87	10,54	4 890 321,33	5 241 832,43	Réserve des plus-values à long terme		
. TIAP	56,82	10,54	46,28	46,28	Réserve générale	19 629 471,32	13 620 962,13
. Participations	915 000,00		915 000,00	45 000,00	Report à nouveau	19 956 447,53	21 471 513,19
. Créances rattachées à des Participations	0,00		0,00	62 500,00	Résultat de l'exercice		
. Autres titres immobilisés - Sociétés	669,50		669,50	669,50			
. Autres titres immobilisés - Fonds	3 319 348,56		3 319 348,56	4 769 328,00			
. Prêts	2,00		2,00	2,00			
. Autres	655 254,99		655 254,99	364 286,65	Provisions pour investissement		
ACTIF CIRCULANT	66 852 788,25	45 600,00	66 807 188,25	67 691 391,41	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0,00	65 536,00
Créances clients et comptes rattachés	1 487 855,13	45 600,00	1 442 255,13	660 903,35	Provisions pour risques	0,00	0,00
Autres créances	35 159 274,30		35 159 274,30	37 595 959,90	Provisions pour charges	0,00	65 536,00
Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS)	2 476 610,00		2 476 610,00	0,00	DETTES	33 145 038,60	37 015 725,92
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	79 255,42	112 718,02
					Dettes sur immobilisations		
Disponibilités	27 388 676,82		27 388 676,82	29 276 664,16	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	875 916,91	210 587,52
					Dettes fiscales et sociales (hors IS)	20 923 207,20	17 146 649,37
					Autres dettes	11 266 659,07	16 051 365,01
					Etat - Impôt sur les sociétés (IS)	0,00	3 494 406,00
Charges constatées d'avance	340 372,00		340 372,00	157 864,00	Produits constatés d'avance		
Total actif	83 948 355,32	5 575 415,60	78 372 939,72	77 750 183,51	Total passif	78 372 939,72	77 750 183,51

NAXICAP PARTNERS
COMPTE DE RESULTAT
Au 31 décembre 2022

CHARGES	2022	2021	PRODUITS	2022	2021
Charges d'exploitation	46 577 472,98	44 296 083,41	Produits d'exploitation	75 954 295,78	74 947 241,75
Autres achats et charges externes	14 399 597,54	17 892 953,14	Total Commissions	71 011 305,19	72 649 338,44
Impôts, taxes et versements assimilés	4 570 029,62	3 664 101,48	Commissions d'ingénierie	1 620 858,12	5 323 220,22
Salaires et traitements	16 852 115,40	13 314 425,90	Commissions de gestion-Sociétés	15 702 838,02	14 410 853,05
Charges sociales et de personnel	10 795 046,87	7 183 274,13	Commissions de gestion-Fonds	51 994 008,85	52 908 243,98
Intéressement	(509 481,87)	1 776 663,59	Comm. - SCR - Intéressement	0,00	0,00
Autres charges d'exploitation	77,93	30,92	Commissions de conseil	1 697 380,00	10 566,14
Dotations aux amortissements et provisions	470 087,49	464 634,25	Autres commissions	(3 779,80)	(3 544,95)
Dotations aux provisions d'exploitation	0,00	0,00	Reprises sur provisions	0,00	0,00
			Transferts de charges : refacturations	2 695 958,47	12 600,00
			Autres produits	2 247 032,12	2 285 303,31
			Reprises sur provisions d'exploitation	0,00	0,00
Charges financières	76 391,68	78 268,29	Produits financiers	1 191 512,35	545 809,38
Intérêts et charges assimilées	57 067,36	78 268,29	Produits des titres de participations	540 000,00	0,00
Différence négative de change	19 324,32	0,00	Produits des autres titres immobilisés	391 499,49	408 576,42
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	149 004,81	120 565,96
Charges des participations - mali	0,00	0,00	Produits des participations - boni	0,60	1,00
			Reprises de provisions	111 007,45	16 666,00
Charges exceptionnelles	5 193 126,59	6 251 522,50	Produits exceptionnels	5 098 093,65	6 235 176,50
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	193 796,00	0,00	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	8,33	320,00
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	4 999 330,59	6 251 522,50	Produits exceptionnels sur opérations en capital	5 098 085,32	6 234 856,50
Dotations aux provisions réglementées			Reprises sur provisions et transferts de charges		
Participation des salariés aux bénéfices	2 976 710,00	1 600 000,24			
Impôts sur les bénéfices	7 463 753,00	9 470 840,00			
Total charges	62 287 454,25	60 256 714,44	Total produits	82 243 901,78	81 728 227,63
Bénéfices	19 956 447,53	21 471 513,19	Pertes		
TOTAL GENERAL	82 243 901,78	81 728 227,63	TOTAL GENERAL	82 243 901,78	81 728 227,63

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 2022 présente un total de **78 372 939,72 €**.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de **19 956 447,53 €**.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice social a une durée de 12 mois du **1er janvier au 31 décembre 2022**.

NAXICAP Partners a acquis le 10 janvier 2022 100% des actions de la société Alliance Entreprendre. Le 18 février 2022, NAXICAP Partners a décidé en qualité d'actionnaire unique d'Alliance Entreprendre, la fusion simplifiée par absorption de cette dernière par NAXICAP Partners. Cette fusion, réalisée en date du 1^{er} avril 2022 avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2022 a donné lieu à la comptabilisation d'un mali de fusion affecté à 100% au fonds commercial Alliance Entreprendre ainsi repris.

NAXICAP Partners a signé le 1^{er} juillet 2022 une convention de successeur avec Bee Up Capital qui organise la reprise de l'activité de la société de gestion Bee Up Capital par NAXICAP Partners. Cette convention comprend le transfert des contrats de travail des salariés de Bee Up Capital, des contrats liés à l'exploitation de l'activité et des conventions de prestations de services. Cette opération a été affectée à 100% au fonds commercial Bee Up.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie, ainsi que les sanctions qui visent la Russie, sont des événements sans impact sur les comptes de Naxicap Partners au 31 décembre 2022.

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°2020-09 du 4 décembre 2020 modifiant le règlement ANC n°2014-03.

Les comptes de l'exercice sont présentés sous une forme identique à celle de l'exercice précédent. Les conventions comptables générales ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

Changements de méthodes comptables et comparabilité des comptes

Aucun changement de méthode comptable n'a eu d'impact sur les comptes de l'exercice 2022.

③ 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 2022 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 €). En 2022, NAXICAP Partners a intégré dans ses comptes l'ancien fonds de commerce d'Alliance Entreprendre et celui de Bee Up Capital.

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 2022 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 (27 388 616,40 € au 31 décembre 2022) est rémunéré. Le taux de rémunération est resté négatif jusqu'en août puis est devenu positif à partir de septembre. Au 31 décembre 2022, 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 1 638 464 €, il est divisé en 102 404 actions de 16 € de valeur nominale chacune entièrement libérée.

- **Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 01/01/2022 : 40 668 922 €** avant affectations

- Distribution de dividende	- 15 463 004 €
- Augmentation de capital	65 536 €
- Résultat de l'exercice	19 956 448 €

- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2022 : 45 227 901 €**

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. Le 15 juin 2022, au terme de la période d'acquisition d'un an, 4 096 actions ordinaires nouvelles (16 € de valeur nominale chacune) ont été émises 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 2022.

④ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2022 :

- ♦ Les commissions s'élèvent à **71 011 305 €** et se décomposent en :

- Commissions d'ingénierie	1 620 858 €
- Commissions de gestion sociétés	15 702 838 €
- Commissions de gestion Fonds	51 994 009 €
- Commissions de conseil	1 697 380 €
- Autres commissions	-3 780 €

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

Les autres produits d'exploitation (4 942 991 €) sont constitués des jetons de présence perçus (2 247 032 €) et des refacturations des loyers (2 695 959 €).

- ♦ Les autres achats et charges externes sont de **14 399 598 €** et se composent essentiellement de :

- Sous-traitance refacturée par NATIXIS	277 635 €
- Sous-traitance refacturée par NIM	257 147 €
- Locations immobilières (y.c. charges locatives)	5 343 962 €
- Honoraires CAC, avocats, audits, levées de fonds	4 915 511 €
<i>(dont honoraires CAC pour la société de gestion)</i>	<i>27 658 €</i>
- Locations véhicules et matériels	235 697 €
- Frais de déplacements et réception	607 006 €
- Frais informatiques, téléphonie et site internet	1 244 004 €
- Frais de publicité, relations publiques	288 317 €
- Rétrocessions de commissions	334 729 €
- Autres charges externes	895 591 €

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

- Salaires et traitements	16 852 115 €
- Charges sociales et de personnel	10 795 047 €
- Autres impôts et taxes	4 570 030 €
- Intéressement	-509 482 €
- Autres charges	78 €
- Charges calculées	470 087 €

Un avenant à l'accord d'intéressement du 24 juin 2021 a été signé le 29 juin 2022. 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 (1 115 121 €) est constitué des produits des titres de participations (540 000 €), des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages (104 935 €), des plus-values sur les parts de fonds (391 499 €), de la rémunération nette des comptes courants créditeurs (-12 997 €), des reprises de provisions sur les parts de véhicules d'investissement (111 007 €) et des pertes sur cessions de SICAV (-19 324 €).
- ♦ 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 (-95 033 €) provient notamment de versements effectués lors d'opérations de mécénat et du résultat enregistré sur cessions de parts de fonds.
- ♦ Un nouvel accord de participation des salariés aux résultats a été signé le 29 juin 2022. La provision pour la participation au titre de l'exercice représente un montant de 2 789 215 €. Le solde du compte s'élève à 2 976 710 € (écart entre la provision enregistrée et le montant versé sur la participation 2021).
- ♦ La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 7 463 753 €. NAXICAP Partners était intégrée fiscalement au groupe Natixis depuis le 1er janvier 2002. Depuis le 1^{er} janvier 2022, NAXICAP Partners appartient au groupe d'intégration fiscale BPCE en remplacement du groupe Natixis.

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 2022

	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	7 659 049,77	2 385 481,73	0,00	10 044 531,50
- Gestion des Fonds	3 048 980,34	1 807 338,56		4 856 318,90
- Logiciels	1 987 901,25	285 000,00		2 272 901,25
	2 622 168,18	293 143,17		2 915 311,35
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agencements et aménagements divers	1 971 788,23	195 817,47	6 902,00	2 160 703,70
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	731 464,81	1 754,15		733 218,96
- Mobilier	715 867,48	194 063,32	6 902,00	903 028,80
	524 455,94			524 455,94
<u>Immobilisations financières</u>				
- T.I.A.P	5 243 122,97	5 320 427,71	5 673 218,81	4 890 331,87
- Participations	56,82			56,82
- Autres titres immobilisés - Sociétés	45 000,00	870 000,00		915 000,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	669,50			669,50
- Créances rattachées à des Participations	4 770 608,00	3 362 909,05	4 814 168,49	3 319 348,56
- Prêts	62 500,00		62 500,00	0,00
- Dépôts et cautionnements	2,00			2,00
	364 286,65	1 087 518,66	796 550,32	655 254,99
TOTAL	14 873 960,97	7 901 726,91	5 680 120,81	17 095 567,07

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 2

TABEAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Au 31 décembre 2022

	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	3 076 974,21	531 450,99	0,00	3 608 425,20
- Gestion des Fonds	0,00			0,00
- Logiciels	1 099 378,65	531 450,99		1 099 378,65
	1 977 595,56			2 509 046,55
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agenc. et aménagements divers	1 736 904,12	191 377,74	6 902,00	1 921 379,86
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	633 518,40	17 714,13		651 232,53
- Mobilier	601 159,66	167 971,91	6 902,00	762 229,57
	502 226,06	5 691,70		507 917,76
TOTAL	4 813 878,33	722 828,73	6 902,00	5 529 805,06

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 3

TABEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2022

	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>	65 536,00	0,00	65 536,00	0,00
- Provisions pour risques	0,00			0,00
- Provisions pour charges	65 536,00		65 536,00	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>	1 290,54	0,00	1 280,00	10,54
- 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	1 280,00		1 280,00	0,00
- Prêts et autres immobilisations	0,00			0,00
- Autres immobilisations	0,00			0,00
TOTAL	112 426,54	0,00	66 816,00	45 610,54

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 4

Au 31 décembre 2022

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	655 254,99		655 254,99	Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	0,00	0,00	
				Emprunts et dettes financières diverses	79 255,42	18 756,42	60 499,00
<u>De l'actif circulant</u>				Fournisseurs et comptes rattachés	875 916,91	875 916,91	
Autres créances clients	1 487 855,13	1 487 855,13		Personnel et comptes rattachés (1)	13 133 327,67	12 291 827,67	841 500,00
Autres créances				Sécurité sociale et autres organismes sociaux (2)	7 028 358,08	6 590 778,08	437 580,00
- Créances sur l'Etat et organismes sociaux	35 159 274,30	35 159 274,30		Etat - Impôts sur les sociétés	0,00	0,00	
- Produits à recevoir (1)	565 539,76	565 539,76		Taxe sur la valeur ajoutée	608 810,70	608 810,70	
- Débiteurs divers	34 362 616,14	34 362 616,14		Autres impôts, taxes et assimilés	170 710,75	170 710,75	
	231 118,40	231 118,40		Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0,00	0,00	
Etat - Créance / IS	2 476 610,00	2 476 610,00		Autres dettes (3)	11 266 659,07	11 266 659,07	
TOTAL	39 778 994,42	39 123 739,43	655 254,99		33 163 038,60	31 823 459,60	1 339 579,00
							0,00

(1) dont produits à recevoir

34 362 616,14

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

8 464 761,96
5 813 453,96
11 266 659,07

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 5

TABLEAU DE VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIE PAR CATEGORIE

Au 31 décembre 2022

Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	87
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	59
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	0
dont salariés nouveaux à temps complet	23
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 2022

Éléments relevant du bilan avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	29 776 404,14	
* Autres créances	0,00	Natixis
* Disponibilités (banques)	27 299 794,14	Natixis
* Valeurs mobilières de placement	0,00	Natixis
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	2 476 610,00	Natixis
PASSIF	1 336 728,00	
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	0,00	Natixis
* Autres dettes	1 171 645,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	23 083,00	Natixis Private Equity
* Autres dettes	142 000,00	Naxicap Germany
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	0,00	Natixis

Éléments relevant du compte de résultat avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	9 696 080,75	
* Charges externes	1 613,00	Natixis
* Charges externes	311 526,00	Natixis Investment Managers
* Charges externes	298 485,75	Natixis Private Equity
* Charges externes	1 562 000,00	Naxicap Germany
* Intérêts et charges assimilées	58 703,00	Natixis
* Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	Natixis
* IS - intégration fiscale	7 463 753,00	Natixis
PRODUITS	417 958,10	
* Transferts de charges : refacturations	373 145,10	Natixis Investment Managers
* Autres intérêts et produits assimilés	43 987,00	Natixis
* Autres intérêts et produits assimilés	826,00	Naxicap Germany

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 7

RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Au 31 décembre 2022

Nature des opérations	2018	2019	2020	2021	2022
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 510 016	1 572 928	1 572 928	1 572 928	1 638 464
Nombre des actions ordinaires existantes	94 376	98 308	98 308	98 308	102 404
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	52 541 484	48 836 295	50 086 702	72 649 338	71 011 305
Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)	21 935 099	19 258 696	21 015 085	31 390 321	27 779 281
Impôts sur les sociétés	7 438 674	5 808 227	6 303 173	9 470 840	7 463 753
Participation des salariés due au titre de l'exercice	227 541	222 274	145 295	413 722	2 789 215
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	13 675 094	13 586 046	14 925 464	21 471 513	19 956 448
Résultat distribué	13 664 812	13 369 888	14 844 508	15 463 004	
Résultat par action					
Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.)	153,60	136,82	149,65	222,97	198,39
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	144,90	138,20	151,82	218,41	194,88
Dividende attribué à chaque action	139,00	136,00	151,00	151,00	
Personnel détaché					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	0	0	0	0	0
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	61	63	65	67	87
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	55	49	54	55	59
dont salariés nouveaux à temps complet	2	2	1	1	0
dont salariés nouveaux à temps partiel	1	8	6	6	23
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	0	0	0	0	0
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	2	5	3	5	5
	1	0	1	0	0
Montant de la masse salariale de l'exercice	10 134 994	10 532 005	9 496 061	10 601 269	16 311 809
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	71 900	74 416	81 632	81 446	105 699

TABLEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES
Au 31 décembre 2022

[illegible]