NATIXIS INVESTMENT MANAGERS
société anonyme
au capital de 241 782 557 euros
siège social : 59, avenue Pierre Mendès-France – 75013 Paris
453 952 681 RCS Paris

Du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire de Natixis Investment Managers du 10 mai 2024, il a littéralement été extrait ce qui suit :

(…)

« DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport annuel établi par le conseil d'administration sur la gestion de Natixis IM et du groupe au cours de l'exercice écoulé, des comptes sociaux et consolidés dudit exercice, ainsi que des rapports généraux des commissaires aux comptes sur ces comptes, approuve l'ensemble de ces documents tels qu'ils lui ont été présentés.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Mise aux voix, cette résolution a été adoptée à l'unanimité des voix exprimées.

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir constaté qu'au 31 décembre 2023 :

L'exercice écoulé se traduit par un bénéfice statutaire de 243 754 261 euros, étant précisé qu'au 31 décembre 2023 :

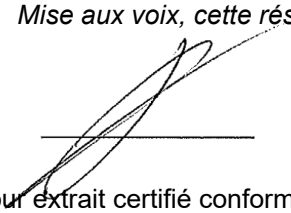
- le report à nouveau de l'exercice est de 489 769 397 euros ;
- la réserve légale est de 24 178 256 euros ;
- les réserves à disposition (incluant le report à nouveau) s'élèvent à 5 408 282 511 euros.

Le bénéfice distribuable de l'exercice 2023 s'établit donc à 733 523 658 euros, l'assemblée générale décide :

- de distribuer, à titre de dividende, une somme de 493 298 000 euros, prélevée sur la totalité du bénéfice distribuable et sur partie du report à nouveau, soit un dividende de 2,04 euros pour chacune des 241 782 557 actions composant le capital social,
- le solde à hauteur de 240 225 658 euros étant inscrit en report à nouveau.

L'assemblée générale ordinaire rappelle en outre qu'il a été distribué aux actionnaires, à titre de dividendes, 132 115 000 euros en 2021 au titre de l'exercice 2020, 553 124 000 euros en 2022 au titre de l'exercice 2021 et 338 672 000 euros en 2023 au titre de l'exercice 2022.

Mise aux voix, cette résolution a été adoptée à l'unanimité des voix exprimées. »



Pour extrait certifié conforme à l'original
Fait à Paris, le 4 juin 2024
Par Philippe Setbon, Directeur général



Certifié conforme par M. Setbon,
Directeur général

COMPTES ANNUELS

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

au 31 décembre 2023

Projet en date du 22 avril 2024 en cours de revue par les CAC

SOMMAIRE

	pages
Bilan	3
Compte de Résultat	4
Notes sur le bilan et le compte de résultat	5-13

ACTIF

(EUROS)

RUBRIQUES	Montant Brut	Amortissements et Provisions	Net au 31/12/2023	Net au 31/12/2022
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets, droits similaires				
Autres				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Autres Immobilisations corporelles				10 841 217
Avances et acomptes				
Immobilisations en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participation	5 988 518 034	-7 474 000	5 981 044 034	5 975 879 899
Créances rattachées à participations	2 638 033		2 638 033	2 350 000
Autres titres immobilisés	207 747 475	-53 952 959	153 794 516	167 895 247
Prêts et autres immo. financières	173 335		173 335	134 022
ACTIF IMMOBILISE	**6 199 076 877**	**-61 426 959**	**6 137 649 918**	**6 157 100 385**
Avances, acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	29 328 615		29 328 615	46 497 716
Autres Créances	40 946 539		40 946 539	104 703 468
DISPONIBILITES				
Autres titres	595		595	595
Banque	30 667 770		30 667 770	29 166 845
Charges constatées d'avance	1 127 150		1 127 150	678 669
ACTIF CIRCULANT	**102 070 668**		**102 070 669**	**181 047 293**
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	**6 301 147 545**	**-61 426 959**	**6 239 720 586**	**6 338 147 678**

PASSIF

(EUROS)

RUBRIQUES	Net au 31/12/2023	Net au 31/12/2022
Capital social ou individuel	241 782 557	241 782 557
Primes d'émission, de fusion, d'apport,…	4 918 513 114	4 918 513 114
Réserve légale	24 178 256	24 178 256
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	489 769 397	
Affectation de capitaux propres		
RESULTAT DE L'EXERCICE	243 754 261	828 441 397
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**5 917 997 585**	**6 012 915 324**
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	3 276 455	212 876
PROVISIONS	**3 276 455**	**212 876**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataire convertible		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	254 923 008	197 327 357
Emprunts et dettes financières diverses	49 521	71 686
DETTES D'EXPLOITATION		
Avance et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	30 468 719	31 700 170
Dettes fiscales	7 480 013	7 701 358
Dettes sociales	22 952 062	25 381 125
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	2 569 252	62 837 782
DETTES	**318 442 575**	**325 019 478**
Ecarts de conversion passif	3 972	
TOTAL GENERAL	**6 239 720 586**	**6 338 147 678**

COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	France	Export	31/12/2023	31/12/2022
Production vendue de services	21 658 086	5 988 663	27 646 749	61 167 670
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	21 658 086	5 988 663	27 646 749	61 167 670
Subventions d'exploitation			19 333	72 667
Reprises amortissements-provis., transfert charges			618 531	3 173 259
Autres produits			16 439	1
PRODUITS D'EXPLOITATION			**28 301 052**	**64 413 597**
Charges / Charges externes			-54 890 789	-81 387 948
Impôts, taxes et versements assimilés			-2 743 681	-4 186 870
Salaires et traitements			-26 174 349	-32 249 815
Charges sociales			-14 648 543	-16 252 846
Dotations aux amortissements sur immobilisations				-2 713 584
Dotations aux amortissements des charges à répartir				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations provisions pour risques et charges			-384 371	-369 193
Autres charges			-98 850	-56 162
CHARGES D'EXPLOITATION			**-98 940 583**	**-137 216 418**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**-70 639 531**	**-72 802 821**
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers de participation			298 638 053	826 680 321
Produits autres valeurs mobilières, créances immobilisées			9 878 506	12 818 284
Autres intérêts et produits assimilés			1 059 570	8 392
Reprises sur provisions et transferts de charges			4 002 353	698 178
Différences positives de change			129 788	76 877
Produits nets de cession valeurs mobilières placement				
PRODUITS FINANCIERS			**313 708 270**	**840 282 052**
Dotations financières aux amortissements et provisions			-13 832 262	-9 631 701
Intérêts et charges assimilées			-6 836 020	-1 620 111
Différences négatives de change			-192 933	-293 815
Charges nettes de cession valeurs mobilières placement				
CHARGES FINANCIERES			**-20 861 215**	**-11 545 627**
RESULTAT FINANCIER			**292 847 055**	**828 736 425**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**222 207 524**	**755 933 604**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			33 249	
Produits exceptionnels sur opérations en capital			12 726 011	5 581 503
Reprises sur provisions et transferts de charges				
PRODUITS EXCEPTIONNELS			**12 759 260**	**5 581 503**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			-1 175	-208 452
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			-15 933 156	-4 037 121
Dotations exceptionnelles amortissement, provisions				
CHARGES EXCEPTIONNELLES			**-15 934 331**	**-4 245 573**
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**-3 175 071**	**1 335 930**
Participation des salariés			-1 444 540	-448 612
Impôts sur les bénéfices			26 166 347	71 620 476
TOTAL DES PRODUITS			**354 768 582**	**910 277 152**
TOTAL DES CHARGES			**-111 014 322**	**-81 835 755**
BENEFICE			**243 754 261**	**828 441 397**

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2023 de la société NATIXIS INVESTMENT MANAGERS.

Elle comporte les éléments d'information complémentaires aux comptes proprement dits, de façon à ce que l'ensemble donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société.

Les éléments d'information, exprimés en EUROS, ne sont fournis que pour autant qu'ils présentent un caractère significatif.

L'annexe est présentée sous forme de notes.

		pages
Note 1 :	Faits marquants de l'exercice	5-6
Note 2 :	Règles et méthodes comptables appliquées	6-7
Note 3 :	Tableau des filiales et participations	8
Note 4 :	Immobilisations corporelles et incorporelles	9
Note 5 :	Immobilisations financières	9
Note 6 :	Créances et dettes	10
Note 7 :	Provisions pour risques et charges	11
Note 8 :	Valeur de marché des OPCVM	11
Note 9 :	Situation nette et identité des sociétés : mère et tête de groupe	12
Note 10 :	Engagements hors bilan	13
Note 11 :	Répartition de l'impôt sur les sociétés	13
Note 12 :	Effectifs	13
Note 13 :	Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice	13

Note 1 : Faits marquants de l'exercice

1) Paiement du dividende

Natixis IM a approuvé la distribution d'un dividende de 338 672 K€ au titre des résultats de 2022. Le dividende a été intégralement payé à Natixis SA le 21 septembre 2023.

2) Flextone SAS

NIM a cédé en avril 2023 près de 3% du capital de Flexstone SAS (maison-mère du Groupe Flexstone en France) aux managers historiques de la structure. A la suite de cette opération, le taux de détention de NIM dans Flexstone SAS passe à 84%, impactant en cascade les filiales détenues à 100% par Flexstone SAS.

3) Ostrum - Seeyond

Au 1er janvier 2023, Seeyond, affilié de Natixis IM, spécialisé en gestion quantitative, a fusionné avec Ostrum AM.

4) Ossiam

A la suite de plusieurs opérations avec les managers d'Ossiam sur le Q4 2023, le taux de contrôle et d'intérêts de NIM dans l'entité progresse respectivement à 90.1% et 90.6% (contre 82.4% et 83.4% à fin 2022).

5) Natixis Investment Managers Participations 6 SAS

Le 6 décembre 2023, NIM, associé unique, a fait apport en numéraire de la somme de 5 000 euros correspondant à 5 000 actions d'1 euro de nominal.

6) Immobilisations corporelles et incorporelles

Dans le cadre du projet SDI (Schéma Directeur Immobilier) initié par BPCE en 2022 et mettant en œuvre une nouvelle facturation des frais d'occupation des immeubles du groupe, les immobilisations corporelles telles que le mobilier et les agencements portées par les entités cibles ont été rachetées par BPCE Immo Exploitation à la valeur nette comptable. De fait, NIM ne porte plus d'immobilisations de ce type à son actif.

Note 2 : Règles et méthodes comptables appliquées

L'ANC a adopté le 05 juin 2014 le règlement n° 2014-03 de l'ANC relatif au Plan Comptable Général, il remplace le règlement CRC n°99-03, correspondant à l'ancien Plan Comptable Général et tous les autres règlements publiés depuis 1999. La société applique ce nouveau Plan Comptable Général dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont résumées ci après :

a) Immobilisations incorporelles

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.
Les logiciels sont amortis sur une durée de 3 à 5 ans en linéaire et sur une durée d'1 an fiscalement.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

Les amortissements sont calculés en mode linéaire selon la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

	Durées d'amortissements
Installations générales, agencements, aménagements	10 ans Linéaire
Matériel de bureau	5 ans Linéaire
Mobilier de bureau	5 ans Linéaire
Matériel informatique	3 à 5 ans Linéaire

c) Participations et autres titres

Les titres sont comptabilisés à leur prix d'achat. Les frais éventuels d'acquisition sont comptabilisés en charge.
En fin d'exercice, la valeur d'inventaire est appréciée en fonction de la catégorie de titres concernés :

1) titres de participation

La valorisation en fin d'exercice des titres détenus s'appuie sur leur valeur d'utilité pour l'entreprise. Cette valeur d'utilité est déterminée à l'aide de différentes méthodes en fonction des caractéristiques de l'activité des sociétés et de leur mode d'entrée dans le portefeuille titres. Des dépréciations sont constituées en cas de perte durable de la valeur d'utilité de la société.

2) autres titres immobilisés et titres de placement

Ils correspondent à des investissements réalisés de façon régulière avec pour objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce, ni de participer activement à la gestion opérationnelle de l'entreprise émettrice.
La valeur d'inventaire est appréciée en fonction des cours de clôture ou sur la base de la dernière valeur liquidative. Par ailleurs, la société réalise sa propre évaluation des investissements tenant compte des information disponibles à la date de clôture des comptes et des prévisions de la durée de détention des actifs. Sur cette base, elle comptabilise des ajustements par rapport à la dernière valeur liquidative, si necessaire.
Les moins values latentes sur autres titres immobilisés ou de placement font l'objet d'une dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

d) Opérations en devises

Les créances, dettes et disponibilités figurent au bilan pour leur contrevaleur en euros au cours de clôture de l'exercice.
Lorsque pour des opérations dont les termes sont voisins, les pertes et les gains latents sont considérés comme concourant à une position globale de change, le montant de la dotation est limité à l'excédent des pertes sur les gains.

Les titres de participation figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours historique de la transaction.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros au cours de la transaction.

e) Provisions

Les risques sociaux et fiscaux, liés à l'activité et identifiés à la date d'arrêté des comptes, font l'objet

de provisions. Elles sont établies conformément aux règles du Plan Comptable Général et au règlement CRC n°2000-06 relatifs aux passifs, à savoir, qu'il existe une obligation juridique ou implicite liée à un événement survenu avant la clôture, qu'il existe un coût sans contrepartie équivalente attendue du tiers autre que celle d'éteindre l'obligation et enfin la possibilité d'évaluer de manière fiable le coût à supporter.

Ceux-ci sont révisés à chaque arrêté des comptes.

f) Engagement en matière de retraite

Les provisions sont calculées selon les normes françaises avec l'application du "corridor" selon les recommandations ANC 2013-02 du 7 novembre 2013 modifiée le 5 novembre 2021.

Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- Indemnités de Fin de Carrière :
  - Taux d'actualisation au 31/12/2022 : 3,73%
  - Taux d'actualisation au 31/12/2023 : 4,07%
  - Taux d'inflation : 2,40%
  - Taux de croissance des salaires : 2,69%
  - Taux de rendement brut attendu des actifs au 31/12/2022 : 2,14%
  - Taux de rendement brut attendu des actifs au 31/12/2023 : 2,18%
  - Duration : 11,48

- Médailles du travail :
  - Taux d'actualisation au 31/12/2022 : 3,61%
  - Taux d'actualisation au 31/12/2023 : 3,86%
  - Taux d'inflation : 2,40%
  - Taux de croissance des salaires : 2,69%
  - Duration : 7,1

Le montant des engagements de retraite, réévalué au 31/12/2023, fait l'objet d'une couverture partielle, auprès d'un organisme d'assurance (AXA).

La provision se décompose de la façon suivante :

En millier d'euros

Engagement Total au 31/12/2023	**3 517**
Actif en couverture	504
Provision retraite au 31/12/2023	**3 013**

g) Informations relatives aux transactions entre parties liées

Toutes les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.
Les conditions peuvent être considérées comme normales lorsqu'elles sont habituellement pratiquées par l'établissement dans les rapports avec les tiers de sorte que le bénéficiaire de la convention n'en retire pas un avantage par rapport aux conditions faites à un tiers quelconque de la société, compte tenu des conditions d'usage dans les sociétés du même secteur.

Conformément aux règlements ANC n° 2010-4 du 7 octobre 2010, il n'y a pas d'opérations au titre des parties liées qui soient d'une part conclues à des conditions anormales de marché ou d'autre part en dehors de toutes opérations avec les entreprises liées mentionnées dans les annexes détaillées par poste.

h) Dépenses en Recherche et Développement

Néant.

i) Divers

Les dividendes à recevoir et à payer sont constatés dès lors que la décision de distribution par les organes compétents des sociétés est intervenue.

j) Honoraires de commissariat aux comptes

Pour l'exercice 2023, le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 390 691 euros (hors taxes) selon la répartition suivante :

	Mazars	**PWC**
Certification des comptes	196 751 €	193 940 €

Note 3 : LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

En Kdevise	dev	Forme juridique	Capital social (K dev)	Réserves et reports à nouveau avant affectation du résultat (K dev)	Quote part du capital detenu en %	Valeur comptable des titres detenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés en K€	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice écoulé (K dev)	Résultats nets du dernier exercice (K dev)	Dividendes encaissés par la sté au cours de l'exercice en K€	Observations
						brute K€	nette K€						
Filiales													
Natixis IM Participations 1	EUR	SA	198 775	3 233 318	100%	3 390 720	3 390 720				165 507	134 963	
Natixis IM Participations 3	EUR	SA	1 083	939 413	100%	609 114	609 114				97 220	50 000	
Natixis IM Innovation	EUR	SAS	12 830	-4 225	100%	12 783	12 783				-5 419		
Natixis IM Participations 2	EUR	SA	150	-42	100%	150	150				-17		
Natixis Private Equity	EUR	SA	404 851	244 389	100%	403 939	403 939				10 233	60 100	
NIM International	EUR	SA	94 128	167 403	100%	248 235	248 235			641 599	-10 212		
Naxicap Partners	EUR	SA	1 639	36 223	92%	22 086	22 086			68 191	17 655	17 365	
OSTRUM AM	EUR	SA	50 939	158 988	100%	275 524	275 524			194 333	24 031	544	
Flexstone Partners SAS	EUR	SAS	2 728	29 074	84%	25 509	25 509			16 187	7 776	4 841	
OSSIAM	EUR	SA	286	13 867	91%	36 428	36 428			21 142	1 801	460	
Darius Capital Conseil	EUR	SA	321	836	70%	8 170	696				164		
AEW Europe SA	EUR	SA	28 376	145 004	100%	172 778	172 778			182 087	8 146		Données consolidées en format IFRS au 31/12/2023
Seventure Partners	EUR	SA	363	8 497	59%	5 746	5 746			20 280	3 231	3 410	
Natixis Interépargne	EUR	SA	8 891	47 012	100%	30 495	30 495			74 438	32 575	20 249	
Natixis IM Participations 6	EUR	SAS	5	0	100%	5	5				-40		
Participations													
NIM US	USD	Corp.		2 554 077	13%	746 725	746 725			1 823 466	258 660	11 662	Données consolidées en format IFRS au 31/12/2023
DNCA Finance	EUR	SA	1 634	191 450	0%	113	113			327 343	123 629	7	

Note 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	31/12/2022	ACQUISITIONS	CESSIONS	POSTE A POSTE	31/12/2023
IMMO. INCORPORELLES					
Concessions, brevets, licences					
Autres					
IMMO. CORPORELLES					
Installations générales, agencts…	20 673 776		-20 673 776		
matériel et mobilier de bureau	2 672 966		-2 672 966		
Immobilisations en cours					
TOTAL IMMOBILISATIONS	**23 346 742**		**-23 346 742**		

AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS	31/12/2022	DOTATIONS	REPRISES	POSTE A POSTE	31/12/2023
IMMO. INCORPORELLES					
Amort. concessions, brevets, licences					
IMMO. CORPORELLES					
Amort. installations générales, agencts..	-9 984 636		9 984 636		
Amort. matériel et mobilier de bureau	-2 520 890		2 520 890		
TOTAL AMORTISSEMENTS	**-12 505 526**		**12 505 526**		

Note 5 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31/12/2022	ACQUISITIONS	CESSIONS	POSTE A POSTE	31/12/2023
Titres de participation	5 983 353 899	16 895 457	-11 731 322		5 988 518 034
Créances rattachées à des titres de participations	2 350 000	2 638 033	-2 350 000		2 638 033
Autres titres Immobilisés	212 018 297	349 144	-4 619 966		207 747 475
Prêts et autres immob financ.	134 023	102 257	-62 945		173 335
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**6 197 856 219**	**19 984 891**	**-18 764 233**		**6 199 076 877**

La variation des titres de participation s'explique principalement par :
- L'acquistion complémentaire de titres OSSIAM pour 6 M€
- La remontée des titres Seeyond, détenus par NIMP1, à Ostrum, suite à la fusion de Seeyond dans Ostrum, pour 11 M€
- Une cession partielle de titres Flexstone pour - 0.7 M€

Au 31/12/2023, le montant de 2.6 M€ en créances rattachées à des titres de participations correspond aux intérêts courus sur le prêt obligataire AEW Global Luxembourg.

Les variations des autres titres immobilisés concernent principalement les investissements en seed money immobilière AEW et le prêt obligataire AEW Global Luxembourg (financement de la seed money immobilière AEW)
- Souscription à l'émission d'obligations indéxées pour le fonds Ullis pour 225 k€
- Liquidation du fonds Euroffice pour - 4.3 M€
- Remboursement de capital du fonds EPISO pour - 0.2 M€

DEPRECIATIONS DES IMMO. FINANCIERES	31/12/2022	DOTATION	REPRISE	31/12/2023
Titres de participation	7 474 000			7 474 000
Créances rattachées à des titres de participation				
Autres titres Immobilisés	44 123 050	13 832 262	-4 002 353	53 952 959
Prêts et autres immob financ.				
TOTAL DEPRECIATIONS DES IMMO. FINANCIERES	**51 597 050**	**13 832 262**	**-4 002 353**	**61 426 959**

Les dotations pour dépréciation des autres titres concernent principalement :
- Logistis : 8 M€
- Prêt obligataire finançant la Seed money immobilière AEW: 5.7 M€

Et les reprises :
- Euroffice : - 4 M€

Note 6 : CREANCES ET DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	> à 1 an, < à 5 ans	A plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Créances clients et comptes rattachés	29 328 615	29 328 615		
Autres créances (1)	40 946 539	40 946 539		
Comptes de régularisation (2)	1 127 150	1 127 150		
TOTAL GENERAL	**71 402 304**	**71 402 304**		

(1) dont :
- Comptes courants des fonds immobiliers AEW 19.8 M€
- Créances d'IS 17.7 M€

(2) Charges constatées d'avance

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR (inclus dans les postes du bilan)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2023
Fournisseurs - avoirs à recevoir		
Clients - factures à établir	28 555 585	20 564 325
Organismes sociaux, fiscaux - produits à recevoir		
Intérêts courus ou échus à recevoir	4 754 670	5 329 372
TOTAL GENERAL	**33 310 255**	**25 893 697**

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2023
Charges prépayées	60 114	
Loyer - charges locatives		
Maintenance	184 970	403 560
Cotisations		4 341
Abonnements		9 657
Divers	3 750	11 798
Bases de données	420 468	541 921
Publicité		155 873
Déplacements / Séminaires	9 367	
TOTAL GENERAL	**678 669**	**1 127 150**

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	+1an, 5 ans au +	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	254 923 008	254 923 008		
Emprunts et dettes financières divers	49 521	49 521		
Intérêts courus ou échus à payer				
Fournisseurs et comptes rattachés	30 468 719	30 468 719		
Dettes fiscales	7 480 013	7 480 013		
Dettes sociales	22 952 062	22 390 655	561 407	
Autres dettes	2 569 252	2 569 252		
TOTAL GENERAL	**318 442 575**	**317 881 168**	**561 407**	

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :
- Emprunt souscrit auprès de KFL 2 dans le cadre de la convention de cash pooling : 255 M€

Les emprunts et dettes divers correspondent à la réserve spéciale de participation placée sur le compte courant bloqué.

DETAIL DES CHARGES A PAYER (inclues dans les postes du bilan)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2023
Fournisseurs - factures non parvenues	31 523 637	30 163 781
Dettes fiscales	515 445	274 856
Dettes sociales		
Clients, avoirs à établir		
Divers charges à payer	144 859	536 211
TOTAL GENERAL	**32 183 941**	**30 974 848**

Note 7 : PROVISIONS

Provisions pour risques et charges	Solde au 31/12/2022	DOTATION	REPRISE UTILISEE	REPRISE NON UTILISEE	POSTE A POSTE	Solde au 31/12/2023
Provisions pour autres risques						
Provisions pour garanties						
Provisions perte de change						
Provisions charges de personnel		54 040				54 040
Provisions amendes et pénalités						
Provisions contrôle fiscal						
Provisions autres charges*	212 876		-3 709		3 013 248	3 222 415
TOTAL GENERAL	**212 876**	**54 040**	**-3 709**		**3 013 248**	**3 276 455**

Les provisions pour autres charges sont relatives aux Médailles du travail et Indémnités de Fin de carrière

Note 8 : VALEUR DE MARCHE DES OPCVM

La valeur de marché du portefeuille d'O.P.C.V.M. détenu par NATIXIS IM s'élève au 31 décembre 2023 à 583.44 euros pour une valeur au bilan de 595 euros.

VMP	Bilan	Marché
Fructifrance immobilier	100	94
Flexible court terme	495	489
TOTAL GENERAL	**595**	**583**

Note 9 : SITUATION NETTE ET IDENTITE DE LA SOCIETE MERE

La variation de la situation nette au 31 décembre 2023 s'analyse ainsi :

EN EUROS	CAPITAL	PRIME EMISSION OU FUSION	RESERVE LEGALE	REPORT A NOUVEAU	RESULTAT DE L'EXERCICE	PROVISION REGLEMENTEES	SITUATION NETTE
Situation au 31/12/2022	**241 782 557**	**4 918 513 114**	**24 178 256**		**828 441 397**		**6 012 915 324**
Augmentation de capital							
Affectation du résultat				828 441 397	-828 441 397		
Dividendes				-338 672 000			**-338 672 000**
Résultat					243 754 261		**243 754 261**
provisions réglementées							
Situation au 31/12/2023	**241 782 557**	**4 918 513 114**	**24 178 256**	**489 769 397**	**243 754 261**		**5 917 997 585**

Composition du capital social

Au 31 décembre 2023, le capital social de Natixis Investment Managers est composé de 241 782 557 actions d'une valeur nominale de un euro.

Natixis Investment Managers est détenue à 100 % par Natixis.

Natixis IM est consolidée par le sous groupe Natixis et le Groupe BPCE pour son plus haut niveau.
NATIXIS SA, 7 promenade Germaine Sablon - 75013 Paris, RCS Paris 542 044 524.

Note 10 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers d'euros

Engagements donnés	31/12/2023	31/12/2022
- Engagement financement Curzon Capital Partners II, LP	2 690	2 690
- Engagement financement fonds Euroffice SAS	0	783
- Engagement financement PBWII Real Estate Fund SA	1 388	1 388
- Engagement financement Logistis	0	0
- Engagement de financement Celsius	4 778	4 778
- Engagement de financement EPISO	0	3 555
- Engagement de financememt Scozia	3 360	3 360
Total Engagements donnés	**12 216**	**16 554**

Engagements reçus	31/12/2023	31/12/2022
Total Engagements reçus	**0**	**0**

Note 11 - REPARTITION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

REPARTITION	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant avant impôts *	222 207 524	26 166 347	248 373 871
Résultat exceptionnel	-3 175 071		-3 175 071
Participation des salariés	-1 444 540		-1 444 540
RESULTAT COMPTABLE	**217 587 913**	**26 166 347**	**243 754 261**

La holding NIM est la tête de groupe de la sous-intégration fiscale NIM.

(*) L'impôt société, au 31/12/2023 au taux de droit commun de 25 %, comprend un boni d'intégration fiscale de 26,2 M€.

Note 12 - EFFECTIFS

Au 31 décembre 2023, la société compte deux cent un salariés.

La rémunération versée aux mandataires sociaux, aux membres du Conseil d'administration et de direction ne peut être communiquée sans que la ou les personnes concernées puissent être identifiées.

Note 13 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

Natixis Investment Managers

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2023)

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

MAZARS
61, rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2023)

A l'assemblée générale
Natixis Investment Managers
59 AV PIERRE MENDES FRANCE
75113 PARIS 13

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 Natixis Investment Managers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes, qui selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Estimations comptables :

• Valorisation des titres de participation :

Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'utilité en retenant une approche multicritère telle que décrite dans la note 2.c.1 des règles et méthodes comptables de l'annexe. Nous avons procédé à l'appréciation de l'approche retenue par la société dans la détermination des valeurs d'utilité et mis en œuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de cette méthode.

• Valorisation des titres immobilisés de l'activité de portefeuille et titres de placement :

La valeur d'inventaire des titres immobilisés de l'activité de portefeuille et titres de placement est évaluée en fonction des cours de clôture ou sur la base de la dernière valeur liquidative. Par ailleurs, la société réalise sa propre évaluation des investissements tenant compte des informations disponibles à la date de clôture des comptes et des prévisions de la durée de détention des actifs. Sur cette base, elle comptabilise le cas échéant des ajustements par rapport à la dernière valeur liquidative tel que décrit dans la note 2.c.2 de l'annexe. Les moins-values latentes font l'objet d'une dépréciation. Dans le cadre de notre appréciation de ces estimations, nous avons examiné les éléments ayant conduit à la détermination des valeurs d'inventaire ajustées pour les principaux titres en portefeuille. Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations à la date de clôture.

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 conseil d'administration 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 d'administration 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 conseil d'administration.

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.821-55 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 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 Courbevoie et Neuilly sur Seine, le 30 avril 2024

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit	MAZARS	
Anna Maslova	Emmanuel Thierry	Olivier Gatard
Anna Maslova	Emmanuel Thierry	Olivier Gatard

COMPTES ANNUELS

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

au 31 décembre 2023

SOMMAIRE

	pages
Bilan	3
Compte de Résultat	4
Notes sur le bilan et le compte de résultat	5-13

ACTIF

(EUROS)

RUBRIQUES	Montant Brut	Amortissements et Provisions	Net au 31/12/2023	Net au 31/12/2022
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Concessions, brevets, droits similaires				
Autres				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Autres Immobilisations corporelles				10 841 217
Avances et acomptes				
Immobilisations en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Titres de participation	5 988 518 034	-7 474 000	5 981 044 034	5 975 879 899
Créances rattachées à participations	2 638 033		2 638 033	2 350 000
Autres titres immobilisés	207 747 475	-53 952 959	153 794 516	167 895 247
Prêts et autres immo. financières	173 335		173 335	134 022
ACTIF IMMOBILISE	**6 199 076 877**	**-61 426 959**	**6 137 649 918**	**6 157 100 385**
Avances, acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	29 328 615		29 328 615	46 497 716
Autres Créances	40 946 539		40 946 539	104 703 468
DISPONIBILITES				
Autres titres	595		595	595
Banque	30 667 770		30 667 770	29 166 845
Charges constatées d'avance	1 127 150		1 127 150	678 669
ACTIF CIRCULANT	**102 070 668**		**102 070 669**	**181 047 293**
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	**6 301 147 545**	**-61 426 959**	**6 239 720 586**	**6 338 147 678**

PASSIF

(EUROS)

RUBRIQUES	Net au 31/12/2023	Net au 31/12/2022
Capital social ou individuel	241 782 557	241 782 557
Primes d'émission, de fusion, d'apport,…	4 918 513 114	4 918 513 114
Réserve légale	24 178 256	24 178 256
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	489 769 397	
Affectation de capitaux propres		
RESULTAT DE L'EXERCICE	243 754 261	828 441 397
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**5 917 997 585**	**6 012 915 324**
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	3 276 455	212 876
PROVISIONS	**3 276 455**	**212 876**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataire convertible		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	254 923 008	197 327 357
Emprunts et dettes financières diverses	49 521	71 686
DETTES D'EXPLOITATION		
Avance et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	30 468 719	31 700 170
Dettes fiscales	7 480 013	7 701 358
Dettes sociales	22 952 062	25 381 125
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	2 569 252	62 837 782
DETTES	**318 442 575**	**325 019 478**
Ecarts de conversion passif	3 972	
TOTAL GENERAL	**6 239 720 586**	**6 338 147 678**

COMPTE DE RESULTAT

RUBRIQUES	France	Export	31/12/2023	31/12/2022
Production vendue de services	21 658 086	5 988 663	27 646 749	61 167 670
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	21 658 086	5 988 663	27 646 749	61 167 670
Subventions d'exploitation			19 333	72 667
Reprises amortissements-provis., transfert charges			618 531	3 173 259
Autres produits			16 439	1
PRODUITS D'EXPLOITATION			**28 301 052**	**64 413 597**
Charges / Charges externes			-54 890 789	-81 387 948
Impôts, taxes et versements assimilés			-2 743 681	-4 186 870
Salaires et traitements			-26 174 349	-32 249 815
Charges sociales			-14 648 543	-16 252 846
Dotations aux amortissements sur immobilisations				-2 713 584
Dotations aux amortissements des charges à répartir				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations provisions pour risques et charges			-384 371	-369 193
Autres charges			-98 850	-56 162
CHARGES D'EXPLOITATION			**-98 940 583**	**-137 216 418**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**-70 639 531**	**-72 802 821**
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers de participation			298 638 053	826 680 321
Produits autres valeurs mobilières, créances immobilisées			9 878 506	12 818 284
Autres intérêts et produits assimilés			1 059 570	8 392
Reprises sur provisions et transferts de charges			4 002 353	698 178
Différences positives de change			129 788	76 877
Produits nets de cession valeurs mobilières placement				
PRODUITS FINANCIERS			**313 708 270**	**840 282 052**
Dotations financières aux amortissements et provisions			-13 832 262	-9 631 701
Intérêts et charges assimilées			-6 836 020	-1 620 111
Différences négatives de change			-192 933	-293 815
Charges nettes de cession valeurs mobilières placement				
CHARGES FINANCIERES			**-20 861 215**	**-11 545 627**
RESULTAT FINANCIER			**292 847 055**	**828 736 425**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**222 207 524**	**755 933 604**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			33 249	
Produits exceptionnels sur opérations en capital			12 726 011	5 581 503
Reprises sur provisions et transferts de charges				
PRODUITS EXCEPTIONNELS			**12 759 260**	**5 581 503**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			-1 175	-208 452
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			-15 933 156	-4 037 121
Dotations exceptionnelles amortissement, provisions				
CHARGES EXCEPTIONNELLES			**-15 934 331**	**-4 245 573**
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**-3 175 071**	**1 335 930**
Participation des salariés			-1 444 540	-448 612
Impôts sur les bénéfices			26 166 347	71 620 476
TOTAL DES PRODUITS			**354 768 582**	**910 277 152**
TOTAL DES CHARGES			**-111 014 322**	**-81 835 755**
BENEFICE			**243 754 261**	**828 441 397**

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2023 de la société NATIXIS INVESTMENT MANAGERS.

Elle comporte les éléments d'information complémentaires aux comptes proprement dits, de façon à ce que l'ensemble donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société.

Les éléments d'information, exprimés en EUROS, ne sont fournis que pour autant qu'ils présentent un caractère significatif.

L'annexe est présentée sous forme de notes.

		pages
Note 1 :	Faits marquants de l'exercice	5-6
Note 2 :	Règles et méthodes comptables appliquées	6-7
Note 3 :	Tableau des filiales et participations	8
Note 4 :	Immobilisations corporelles et incorporelles	9
Note 5 :	Immobilisations financières	9
Note 6 :	Créances et dettes	10
Note 7 :	Provisions pour risques et charges	11
Note 8 :	Valeur de marché des OPCVM	11
Note 9 :	Situation nette et identité des sociétés : mère et tête de groupe	12
Note 10 :	Engagements hors bilan	13
Note 11 :	Répartition de l'impôt sur les sociétés	13
Note 12 :	Effectifs	13
Note 13 :	Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice	13

Note 1 : Faits marquants de l'exercice

1) Paiement du dividende

Natixis IM a approuvé la distribution d'un dividende de 338 672 K€ au titre des résultats de 2022. Le dividende a été intégralement payé à Natixis SA le 21 septembre 2023.

2) Flextone SAS

NIM a cédé en avril 2023 près de 3% du capital de Flexstone SAS (maison-mère du Groupe Flexstone en France) aux managers historiques de la structure. A la suite de cette opération, le taux de détention de NIM dans Flexstone SAS passe à 84%, impactant en cascade les filiales détenues à 100% par Flexstone SAS.

3) Ostrum - Seeyond

Au 1er janvier 2023, Seeyond, affilié de Natixis IM, spécialisé en gestion quantitative, a fusionné avec Ostrum AM.

4) Ossiam

A la suite de plusieurs opérations avec les managers d'Ossiam sur le Q4 2023, le taux de contrôle et d'intérêts de NIM dans l'entité progresse respectivement à 90.1% et 90.6% (contre 82.4% et 83.4% à fin 2022).

5) Natixis Investment Managers Participations 6 SAS

Le 5 décembre 2023, NIM, associé unique, a fait apport en numéraire de la somme de 5 000 euros correspondant à 5 000 actions d'1 euro de nominal.

6) Immobilisations corporelles et incorporelles

Dans le cadre du projet SDI (Schéma Directeur Immobilier) initié par BPCE en 2022 et mettant en œuvre une nouvelle facturation des frais d'occupation des immeubles du groupe, les immobilisations corporelles telles que le mobilier et les agencements portées par les entités cibles ont été rachetées par BPCE Immo Exploitation à la valeur nette comptable. De fait, NIM ne porte plus d'immobilisations de ce type à son actif.

7) Collectif Porteurs H2O

Fin décembre 2023, 6 077 personnes physiques et morales, membres d'une association dénommée « Collectif porteurs H2O », ont assigné la société de droit français Natixis Investment Managers devant le Tribunal de commerce de Paris, au côté de cinq défenderesses, pour obtenir réparation de dommages qu'ils subiraient, en qualité d'investisseurs dans sept fonds communs de placement (OPCVM) gérés par les entités anglaise H2O AM LLP, puis française H2O AM Europe, entre 2015 et 2021. Les demandeurs sollicitent la condamnation solidaire de Natixis Investment Managers avec ses co-défenderesses, en ce compris les gestionnaires, dépositaire et commissaire aux comptes des sept fonds, pour un montant total de 723 826 266 euros. Natixis Investment Managers considère que les demandes formulées à son encontre sont sans fondement et les contestera vigoureusement.

Note 2 : Règles et méthodes comptables appliquées

L'ANC a adopté le 05 juin 2014 le règlement n° 2014-03 de l'ANC relatif au Plan Comptable Général, il remplace le règlement CRC n°99-03, correspondant à l'ancien Plan Comptable Général et tous les autres règlements publiés depuis 1999. La société applique ce nouveau Plan Comptable Général dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont résumées ci après :

a) Immobilisations incorporelles

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.
Les logiciels sont amortis sur une durée de 3 à 5 ans en linéaire et sur une durée d'1 an fiscalement.

b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

Les amortissements sont calculés en mode linéaire selon la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

	Durées d'amortissements
Installations générales, agencements, aménagements	10 ans Linéaire
Matériel de bureau	5 ans Linéaire
Mobilier de bureau	5 ans Linéaire
Matériel informatique	3 à 5 ans Linéaire

c) Participations et autres titres

Les titres sont comptabilisés à leur prix d'achat. Les frais éventuels d'acquisition sont comptabilisés en charge.
En fin d'exercice, la valeur d'inventaire est appréciée en fonction de la catégorie de titres concernés :

1) titres de participation

La valorisation en fin d'exercice des titres détenus s'appuie sur leur valeur d'utilité pour l'entreprise. Cette valeur d'utilité est déterminée à l'aide de différentes méthodes en fonction des caractéristiques de l'activité des sociétés et de leur mode d'entrée dans le portefeuille titres. Des dépréciations sont constituées en cas de perte durable de la valeur d'utilité de la société.

2) autres titres immobilisés et titres de placement

Ils correspondent à des investissements réalisés de façon régulière avec pour objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce, ni de participer activement à la gestion opérationnelle de l'entreprise émettrice.
La valeur d'inventaire est appréciée en fonction des cours de clôture ou sur la base de la dernière valeur liquidative. Par ailleurs, la société réalise sa propre évaluation des investissements tenant compte des information disponibles à la date de clôture des comptes et des prévisions de la durée de détention des actifs. Sur cette base, elle comptabilise des ajustements par rapport à la dernière valeur liquidative, si necessaire.
Les moins values latentes sur autres titres immobilisés ou de placement font l'objet d'une dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

d) Opérations en devises

Les créances, dettes et disponibilités figurent au bilan pour leur contrevaleur en euros au cours de clôture de l'exercice.
Lorsque pour des opérations dont les termes sont voisins, les pertes et les gains latents sont considérés comme concourant à une position globale de change, le montant de la dotation est limité à l'excédent des pertes sur les gains.

Les titres de participation figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours historique de la

transaction.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros au cours de la transaction.

e) Provisions

Les risques sociaux et fiscaux, liés à l'activité et identifiés à la date d'arrêté des comptes, font l'objet de provisions. Elles sont établies conformément aux règles du Plan Comptable Général et au règlement CRC n°2000-06 relatifs aux passifs, à savoir, qu'il existe une obligation juridique ou implicite liée à un événement survenu avant la clôture, qu'il existe un coût sans contrepartie équivalente attendue du tiers autre que celle d'éteindre l'obligation et enfin la possibilité d'évaluer de manière fiable le coût à supporter.

Ceux-ci sont révisés à chaque arrêté des comptes.

f) Engagement en matière de retraite

Les provisions sont calculées selon les normes françaises avec l'application du "corridor" selon les recommandations ANC 2013-02 du 7 novembre 2013 modifiée le 5 novembre 2021.

Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- Indemnités de Fin de Carrière :
  - Taux d'actualisation au 31/12/2022 : 3,73%
  - Taux d'actualisation au 31/12/2023 : 4,07%
  - Taux d'inflation : 2,40%
  - Taux de croissance des salaires : 2,69%
  - Taux de rendement brut attendu des actifs au 31/12/2022 : 2,14%
  - Taux de rendement brut attendu des actifs au 31/12/2023 : 2,18%
  - Duration : 11,48

- Médailles du travail :
  - Taux d'actualisation au 31/12/2022 : 3,61%
  - Taux d'actualisation au 31/12/2023 : 3,86%
  - Taux d'inflation : 2,40%
  - Taux de croissance des salaires : 2,69%
  - Duration : 7,1

Le montant des engagements de retraite, réévalué au 31/12/2023, fait l'objet d'une couverture partielle, auprès d'un organisme d'assurance (AXA).

La provision se décompose de la façon suivante :

	En millier d'euros
Engagement Total au 31/12/2023	**3 517**
Actif en couverture	504
Provision retraite au 31/12/2023	**3 013**

g) Informations relatives aux transactions entre parties liées

Toutes les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.
Les conditions peuvent être considérées comme normales lorsqu'elles sont habituellement pratiquées par l'établissement dans les rapports avec les tiers de sorte que le bénéficiaire de la convention n'en retire pas un avantage par rapport aux conditions faites à un tiers quelconque de la société, compte tenu des conditions d'usage dans les sociétés du même secteur.

Conformément aux règlements ANC n° 2010-4 du 7 octobre 2010, il n'y a pas d'opérations au titre des parties liées qui soient d'une part conclues à des conditions anormales de marché ou d'autre part en dehors de toutes opérations avec les entreprises liées mentionnées dans les annexes détaillées par poste.

h) Dépenses en Recherche et Développement

Néant.

i) Divers

Les dividendes à recevoir et à payer sont constatés dès lors que la décision de distribution par les organes compétents des sociétés est intervenue.

j) Honoraires de commissariat aux comptes

Pour l'exercice 2023, le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 390 691 euros (hors taxes) selon la répartition suivante :

	Mazars	**PWC**
Certification des comptes	196 751 €	193 940 €

Note 3 : LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

En Kdevise	dev	Forme juridique	Capital social (K dev)	Réserves et reports à nouveau avant affectation du résultat (K dev)	Quote part du capital detenu en %	Valeur comptable des titres detenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés en K€	Montant des cautions et avals donnés par la société	CA HT du dernier exercice écoulé (K dev)	Résultats nets du dernier exercice (K dev)	Dividendes encaissés par la sté au cours de l'exercice en K€	Observations
						brute K€	nette K€						
Filiales													
Natixis IM Participations 1	EUR	SA	198 775	3 233 318	100%	3 390 720	3 390 720				165 507	134 963	
Natixis IM Participations 3	EUR	SA	1 083	939 413	100%	609 114	609 114				97 220	50 000	
Natixis IM Innovation	EUR	SAS	12 830	-4 225	100%	12 783	12 783				-5 419		
Natixis IM Participations 2	EUR	SA	150	-42	100%	150	150				-17		
Natixis Private Equity	EUR	SA	404 851	244 389	100%	403 939	403 939				10 233	60 100	
NIM International	EUR	SA	94 128	167 403	100%	248 235	248 235			641 599	-10 212		
Naxicap Partners	EUR	SA	1 639	36 223	92%	22 086	22 086			68 191	17 655	17 365	
OSTRUM AM	EUR	SA	50 939	158 988	100%	275 524	275 524			194 333	24 031	544	
Flexstone Partners SAS	EUR	SAS	2 728	29 074	84%	25 509	25 509			16 187	7 776	4 841	
OSSIAM	EUR	SA	286	13 867	91%	36 428	36 428			21 142	1 801	460	
Darius Capital Conseil	EUR	SA	321	836	70%	8 170	696				164		
AEW Europe SA	EUR	SA	28 376	145 004	100%	172 778	172 778			182 087	8 146		Données consolidées en format IFRS au 31/12/2023
Seventure Partners	EUR	SA	363	8 497	59%	5 746	5 746			20 280	3 231	3 410	
Natixis Interépargne	EUR	SA	8 891	47 012	100%	30 495	30 495			74 438	32 575	20 249	
Natixis IM Participations 6	EUR	SAS	5	0	100%	5	5				-40		
Participations													
NIM US	USD	Corp.		2 554 077	13%	746 725	746 725			1 823 466	258 660	11 662	Données consolidées en format IFRS au 31/12/2023
DNCA Finance	EUR	SA	1 634	191 450	0%	113	113			327 343	123 629	7	

Note 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	31/12/2022	ACQUISITIONS	CESSIONS	POSTE A POSTE	31/12/2023
IMMO. INCORPORELLES					
Concessions, brevets, licences					
Autres					
IMMO. CORPORELLES					
Installations générales, agencts…	20 673 776		-20 673 776		
matériel et mobilier de bureau	2 672 966		-2 672 966		
Immobilisations en cours					
TOTAL IMMOBILISATIONS	**23 346 742**		**-23 346 742**		

AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS	31/12/2022	DOTATIONS	REPRISES	POSTE A POSTE	31/12/2023
IMMO. INCORPORELLES					
Amort. concessions, brevets, licences					
IMMO. CORPORELLES					
Amort. installations générales, agencts..	-9 984 636		9 984 636		
Amort. matériel et mobilier de bureau	-2 520 890		2 520 890		
TOTAL AMORTISSEMENTS	**-12 505 526**		**12 505 526**		

Note 5 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

	31/12/2022	ACQUISITIONS	CESSIONS	POSTE A POSTE	31/12/2023
Titres de participation	5 983 353 899	16 895 457	-11 731 322		5 988 518 034
Créances rattachées à des titres de participations	2 350 000	2 638 033	-2 350 000		2 638 033
Autres titres Immobilisés	212 018 297	349 144	-4 619 966		207 747 475
Prêts et autres immob financ.	134 023	102 257	-62 945		173 335
TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**6 197 856 219**	**19 984 891**	**-18 764 233**		**6 199 076 877**

La variation des titres de participation s'explique principalement par :
- L'acquistion complémentaire de titres OSSIAM pour 6 M€
- La remontée des titres Seeyond, détenus par NIMP1, à Ostrum, suite à la fusion de Seeyond dans Ostrum, pour 11 M€
- Une cession partielle de titres Flexstone pour - 0.7 M€

Au 31/12/2023, le montant de 2.6 M€ en créances rattachées à des titres de participations correspond aux intérêts courus sur le prêt obligataire AEW Global Luxembourg.

Les variations des autres titres immobilisés concernent principalement les investissements en seed money immobilière AEW et le prêt obligataire AEW Global Luxembourg (financement de la seed money immobilière AEW)
- Souscription à l'émission d'obligations indéxées pour le fonds Ullis pour 225 k€
- Liquidation du fonds Euroffice pour - 4.3 M€
- Remboursement de capital du fonds EPISO pour - 0.2 M€

DEPRECIATIONS DES IMMO. FINANCIERES	31/12/2022	DOTATION	REPRISE	31/12/2023
Titres de participation	7 474 000			7 474 000
Créances rattachées à des titres de participation				
Autres titres Immobilisés	44 123 050	13 832 262	-4 002 353	53 952 959
Prêts et autres immob financ.				
TOTAL DEPRECIATIONS DES IMMO. FINANCIERES	**51 597 050**	**13 832 262**	**-4 002 353**	**61 426 959**

Les dotations pour dépréciation des autres titres concernent principalement :
- Logistis : 8 M€
- Prêt obligataire finançant la Seed money immobilière AEW: 5.7 M€

Et les reprises :
- Euroffice : - 4 M€

Note 6 : CREANCES ET DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	> à 1 an, < à 5 ans	A plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Créances clients et comptes rattachés	29 328 615	29 328 615		
Autres créances (1)	40 946 539	40 946 539		
Comptes de régularisation (2)	1 127 150	1 127 150		
TOTAL GENERAL	**71 402 304**	**71 402 304**		

(1) dont :
- Comptes courants des fonds immobiliers AEW 19.8 M€
- Créances d'IS 17.7 M€

(2) Charges constatées d'avance

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR (inclus dans les postes du bilan)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2023
Fournisseurs - avoirs à recevoir		
Clients - factures à établir	28 555 585	20 564 325
Organismes sociaux, fiscaux - produits à recevoir		
Intérêts courus ou échus à recevoir	4 754 670	5 329 372
TOTAL GENERAL	**33 310 255**	**25 893 697**

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2023
Charges prépayées	60 114	
Loyer - charges locatives		
Maintenance	184 970	403 560
Cotisations		4 341
Abonnements		9 657
Divers	3 750	11 798
Bases de données	420 468	541 921
Publicité		155 873
Déplacements / Séminaires	9 367	
TOTAL GENERAL	**678 669**	**1 127 150**

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	+1an, 5 ans au +	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	254 923 008	254 923 008		
Emprunts et dettes financières divers	49 521	49 521		
Intérêts courus ou échus à payer				
Fournisseurs et comptes rattachés	30 468 719	30 468 719		
Dettes fiscales	7 480 013	7 480 013		
Dettes sociales	22 952 062	22 390 655	561 407	
Autres dettes	2 569 252	2 569 252		
TOTAL GENERAL	**318 442 575**	**317 881 168**	**561 407**	

Les emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :
- Emprunt souscrit auprès de KFL 2 dans le cadre de la convention de cash pooling : 255 M€

Les emprunts et dettes divers correspondent à la réserve spéciale de participation placée sur le compte courant bloqué.

DETAIL DES CHARGES A PAYER (inclues dans les postes du bilan)

RUBRIQUES	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2023
Fournisseurs - factures non parvenues	31 523 637	30 163 781
Dettes fiscales	515 445	274 856
Dettes sociales		
Clients, avoirs à établir		
Divers charges à payer	144 859	536 211
TOTAL GENERAL	**32 183 941**	**30 974 848**

Note 7 : PROVISIONS

Provisions pour risques et charges	Solde au 31/12/2022	DOTATION	REPRISE UTILISEE	REPRISE NON UTILISEE	POSTE A POSTE	Solde au 31/12/2023
Provisions pour autres risques						
Provisions pour garanties						
Provisions perte de change						
Provisions charges de personnel		54 040				54 040
Provisions amendes et pénalités						
Provisions contrôle fiscal						
Provisions autres charges*	212 876		-3 709		3 013 248	3 222 415
TOTAL GENERAL	**212 876**	**54 040**	**-3 709**		**3 013 248**	**3 276 455**

Les provisions pour autres charges sont relatives aux Médailles du travail et Indémnités de Fin de carrière

Note 8 : VALEUR DE MARCHE DES OPCVM

La valeur de marché du portefeuille d'O.P.C.V.M. détenu par NATIXIS IM s'élève au 31 décembre 2023 à 583.44 euros pour une valeur au bilan de 595 euros.

VMP	Bilan	Marché
Fructifrance immobilier	100	94
Flexible court terme	495	489
TOTAL GENERAL	**595**	**583**

Note 9 : SITUATION NETTE ET IDENTITE DE LA SOCIETE MERE

La variation de la situation nette au 31 décembre 2023 s'analyse ainsi :

EN EUROS	CAPITAL	PRIME EMISSION OU FUSION	RESERVE LEGALE	REPORT A NOUVEAU	RESULTAT DE L'EXERCICE	PROVISION REGLEMENTEES	SITUATION NETTE
Situation au 31/12/2022	**241 782 557**	**4 918 513 114**	**24 178 256**		**828 441 397**		**6 012 915 324**
Augmentation de capital							
Affectation du résultat				828 441 397	-828 441 397		
Dividendes				-338 672 000			**-338 672 000**
Résultat					243 754 261		**243 754 261**
provisions réglementées							
Situation au 31/12/2023	**241 782 557**	**4 918 513 114**	**24 178 256**	**489 769 397**	**243 754 261**		**5 917 997 585**

Composition du capital social

Au 31 décembre 2023, le capital social de Natixis Investment Managers est composé de 241 782 557 actions d'une valeur nominale de un euro.

Natixis Investment Managers est détenue à 100 % par Natixis.

Natixis IM est consolidée par le sous groupe Natixis et le Groupe BPCE pour son plus haut niveau.
NATIXIS SA, 7 promenade Germaine Sablon - 75013 Paris, RCS Paris 542 044 524.

Note 10 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers d'euros

Engagements donnés	31/12/2023	31/12/2022
- Engagement financement Curzon Capital Partners II, LP	2 690	2 690
- Engagement financement fonds Euroffice SAS	0	783
- Engagement financement PBWII Real Estate Fund SA	1 388	1 388
- Engagement financement Logistis	0	0
- Engagement de financement Celsius	4 778	4 778
- Engagement de financement EPISO	0	3 555
- Engagement de financememt Scozia	3 360	3 360
Total Engagements donnés	**12 216**	**16 554**

Engagements reçus	31/12/2023	31/12/2022
Total Engagements reçus	**0**	**0**

Note 11 - REPARTITION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

REPARTITION	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant avant impôts *	222 207 524	26 166 347	248 373 871
Résultat exceptionnel	-3 175 071		-3 175 071
Participation des salariés	-1 444 540		-1 444 540
RESULTAT COMPTABLE	**217 587 913**	**26 166 347**	**243 754 261**

La holding NIM est la tête de groupe de la sous-intégration fiscale NIM.

(*) L'impôt société, au 31/12/2023 au taux de droit commun de 25 %, comprend un boni d'intégration fiscale de 26,2 M€.

Note 12 - EFFECTIFS

Au 31 décembre 2023, la société compte deux cent un salariés.

La rémunération versée aux mandataires sociaux, aux membres du Conseil d'administration et de direction ne peut être communiquée sans que la ou les personnes concernées puissent être identifiées.

Note 13 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant