

Bordereau attestant l'exactitude des informations - PARIS - 7501 - Documents comptables (B-S) -
Dépôt le 10/10/2024 - 147873 - 2001 B 06840 - 437 558 893 - NAXICAP PARTNERS

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 Montfessuy - 75007 PARIS

SIREN 437 558 893 RCS Paris

Greffé du tribunal
de commerce de Paris
Comptes annuels déposés le :

10 OCT. 2024

Sous le N°

147873

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 27 JUIN 2024

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

Il a été littéralement extrait ce qui suit :

Première résolution

L'Assemblée Générale, après présentation du rapport de gestion du Directoire et du rapport sur le gouvernement d'entreprise du Conseil de Surveillance, des comptes de l'exercice 2023 et lecture des rapports du Conseil de Surveillance et des Commissaires aux Comptes sur lesdits comptes, approuve les comptes de l'exercice 2023 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 2023, déterminé comme suit, ressort à 40 536 141,84 euros :

Résultat net comptable de l'exercice	19 799 112,59 €
Report à nouveau	20 737 029,25 €
Bénéfice distribuable de l'exercice	40 536 141,84 €

et décide de l'affecter de la façon suivante :

Dividende	-
Report à nouveau	40 536 141,84 €
Total	40 536 141,84 €

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
2022	102.404	18.842.336,00 euros	184,00 euros
2021	102.404	15.463.004,00 euros	151,00 euros
2020	98.308	14.844.508,00 euros	151,00 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.

Neuvième 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 18 juillet 2024

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'En. An. M.' with a horizontal line underneath.

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

En Ann

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

du 27 juin 2024

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 2023 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 2023.

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

COPIE
CERTIFIÉE CONFORME

En Annexe
—

Naxicap Partners

**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

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 2023)

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 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 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 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 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.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 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, 10 juin 2024

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Deloitte & Associés

 Anna Maslova

Anna Maslova

Stéphane COLLAS

Stéphane Collas

NAXICAP PARTNERS

Au 31 décembre 2023

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 2023

- 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 2023

ACTIF	2023			2022	PASSIF	2023	2022
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET				
ACTIF IMMOBILISE	15 452 269,08	5 161 315,48	10 290 953,60	11 565 751,47	CAPITAUX PROPRES	46 184 677,71	45 227 901,12
Immobiliations incorporelles	2 830 223,85	2 746 436,56	83 787,29	406 264,80	Capital	1 638 464,00	1 638 464,00
Fonds de commerce	6 029 841,50	285 000,00	5 744 841,50	6 029 841,50	Prime émission/fusion	3 846 225,47	3 846 225,47
Immobiliations corporelles	4 142 486,68	2 129 866,47	2 012 620,21	239 323,84	Réserve légale	163 846,40	157 292,80
Immobiliations financières	2 449 717,05	12,45	2 449 704,60	4 890 321,33	Réserve des plus-values à long terme		
. TIAP	37,77	12,45	25,32	46,28	Réserve générale	20 737 029,25	19 629 471,32
. Participations	915 000,00		915 000,00	915 000,00	Report à nouveau	19 799 112,59	19 956 447,53
. Créances rattachées à des Participations	0,00		0,00	0,00	Résultat de l'exercice		
. Autres titres immobilisés - Sociétés	2 008,50		2 008,50	669,50			
. Autres titres immobilisés - Fonds	821 418,35		821 418,35	3 319 348,56			
. Prêts	2,00		2,00	2,00			
. Autres	711 250,43		711 250,43	655 254,99	Provisions pour investissement		
ACTIF CIRCULANT	68 322 407,09	0,00	68 322 407,09	66 807 188,25	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0,00	0,00
Créances clients et comptes rattachés	42 965 689,00	0,00	42 965 689,00	1 442 255,13	Provisions pour risques	0,00	0,00
Autres créances	6 891 238,13		6 891 238,13	35 159 274,30	Provisions pour charges	0,00	0,00
Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS)	1 476 459,00		1 476 459,00	2 476 610,00	DETTES	32 428 682,98	33 145 038,60
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	55 173,99	79 255,42
					Dettes sur immobilisations		
Disponibilités	16 668 342,96		16 668 342,96	27 388 676,82	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	350 357,09	875 916,91
					Dettes fiscales et sociales (hors IS)	19 081 005,73	20 923 207,20
					Autres dettes	12 942 146,17	11 266 659,07
					Etat - Impôt sur les sociétés (IS)	0,00	0,00
Charges constatées d'avance	320 678,00		320 678,00	340 372,00	Produits constatés d'avance		
Total actif	83 774 676,17	5 161 315,48	78 613 360,69	78 372 939,72	Total passif	78 613 360,69	78 372 939,72

NAXICAP PARTNERS
COMPTE DE RESULTAT
Au 31 décembre 2023

CHARGES	2023	2022	PRODUITS	2023	2022
Charges d'exploitation	49 246 218,98	46 577 472,98	Produits d'exploitation	76 271 452,47	75 954 295,78
Autres achats et charges externes	18 392 039,98	14 399 597,54	Total Commissions	70 267 688,27	71 011 305,19
Impôts, taxes et versements assimilés	4 500 459,57	4 570 029,62	Commissions d'ingénierie	2 805 768,31	1 620 858,12
Salaires et traitements	15 768 270,48	16 852 115,40	Commissions de gestion-Sociétés	14 341 273,07	15 702 838,02
Charges sociales et de personnel	8 855 779,93	10 795 046,87	Commissions de gestion-Fonds	51 044 244,28	51 994 008,85
Intéressement	672 701,02	(509 481,87)	Comm. - SCR - Intéressement	0,00	0,00
Autres charges d'exploitation	322 123,38	77,93	Commissions de conseil	2 075 802,61	1 697 380,00
Dotations aux amortissements et provisions	734 844,62	470 087,49	Autres commissions	600,00	(3 779,80)
Dotations aux provisions d'exploitation	0,00	0,00	Reprises sur provisions	0,00	0,00
			Transferts de charges : refacturations	3 584 169,08	2 695 958,47
			Autres produits	2 381 595,12	2 247 032,12
			Reprises sur provisions d'exploitation	38 000,00	0,00
Charges financières	29 608,22	76 391,68	Produits financiers	1 125 655,19	1 191 512,35
Intérêts et charges assimilées	29 595,77	57 067,36	Produits des titres de participations	414 000,00	540 000,00
Différence négative de change	0,00	19 324,32	Produits des autres titres immobilisés	90 498,43	391 499,49
Charges nettes sur cessions de VMP	12,45	0,00	Produits d'autres valeurs mobilières	40 790,61	0,00
Dotations aux provisions sur titres	0,00	0,00	Autres intérêts et produits assimilés	580 354,31	149 004,81
Charges des participations - mali			Produits des participations - boni	1,30	0,60
			Reprises de provisions	10,54	111 007,45
Charges exceptionnelles	4 829 250,70	5 193 126,59	Produits exceptionnels	4 683 899,37	5 098 093,65
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	146 009,00	193 796,00	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	665,00	8,33
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	4 683 241,70	4 999 330,59	Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 583 855,72	5 098 085,32
Dotations aux provisions réglementées			Reprises sur provisions et transferts de charges	1 099 378,65	
Participation des salariés aux bénéfices	2 084 596,54	2 976 710,00			
Impôts sur les bénéfices	6 092 220,00	7 463 753,00			
Total charges	62 281 894,44	62 287 454,25	Total produits	82 081 007,03	82 243 901,78
Bénéfices	19 799 112,59	19 956 447,53	Pertes		
TOTAL GENERAL	82 081 007,03	82 243 901,78	TOTAL GENERAL	82 081 007,03	82 243 901,78

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 2023 présente un total de **78 613 360,69 €**.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de **19 799 112,59 €**.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice social a une durée de 12 mois du **1er janvier au 31 décembre 2023**.

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 2023.

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 2023.

❸ Notes sur le bilan

A- ACTIF :

A.1 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. Les immobilisations corporelles sont amorties en fonction de leur durée de vie estimée d'utilisation suivant le mode linéaire ou dégressif. Les dotations annuelles représentent la dépréciation économique des immobilisations au cours de l'exercice.

- Les agencements sont amortis sur 4 ans selon le mode linéaire
- Les installations générales sont amorties sur 10 ans selon le mode linéaire
- Le matériel et le mobilier de bureau étaient historiquement amortis sur 4 ans suivant le mode linéaire. Le mobilier acquis à compter du 1^{er} janvier 2023 est amorti sur une durée de 10 ans.

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 2023 est fondée sur les revenus attendus, supérieurs à la valeur d'apport. NAXICAP Partners intégrait dans ses comptes depuis le 31 décembre 2010 l'ancien fonds de commerce d'ACTEM Partners qui était intégralement provisionné (1 099 379 €). Ce fonds de commerce a été sorti des comptes en 2023. En 2022, NAXICAP Partners a intégré dans ses comptes l'ancien fonds de commerce d'Alliance Entreprendre et celui de Bee Up Capital, ce dernier a été entièrement provisionné en 2023.

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 2023 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.

Au 31 décembre 2023, le poste « Créances clients et comptes rattachés » inclut notamment 41 210 242,37 € de factures à établir. En 2022, ces factures à établir étaient classées en « Autres créances » pour un montant de 30 786 094,40 €. Si ces factures à établir avaient été classées en « Créances clients et comptes rattachés », ce poste se serait élevé à 32 228 349,53 € et le poste « Autres créances » à 4 373 179,90 €.

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 (16 668 282,54 € au 31 décembre 2023) est rémunéré. Au 31 décembre 2023, 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 01/01/2023 : 45 227 901 €** avant affectations
 - Distribution de dividende - 18 842 336 €
 - Résultat de l'exercice 19 799 113 €
- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2023 : 46 184 678 €**

B.2 - Provisions pour risques et charges

Il n'y a pas de provisions pour risques et charges au 31 décembre 2023.

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 2023.

④ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2023 :

- ♦ Les commissions s'élèvent à **70 267 688 €** et se décomposent en :
 - Commissions d'ingénierie 2 805 768 €
 - Commissions de gestion sociétés 14 341 273 €
 - Commissions de gestion Fonds 51 044 244 €
 - Commissions de conseil 2 075 803 €
 - Autres commissions 600 €

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

Les autres produits d'exploitation (6 003 764 €) sont constitués des refacturations des loyers et charges locatives (3 584 169 €), des jetons de présence perçus (2 381 595 €) et de reprises sur provisions (38 000 €).

♦ Les autres achats et charges externes sont de 18 392 040 € et se composent essentiellement de :

- Sous-traitance refacturée par NATIXIS	79 910 €
- Sous-traitance refacturée par NIM	356 246 €
- Locations immobilières (y.c. charges locatives)	6 932 344 €
- Honoraires CAC, avocats, audits, levées de fonds	7 075 794 €
(dont honoraires CAC pour la société de gestion)	30 190 €
- Locations véhicules et matériels	203 155 €
- Frais de déplacements et réception	635 032 €
- Frais informatiques, téléphonie et site internet	1 856 617 €
- Frais de publicité, relations publiques	315 003 €
- Autres charges externes	937 940 €

♦ Les autres charges d'exploitation sont constituées de :

- Salaires et traitements	15 768 270 €
- Charges sociales et de personnel	8 855 780 €
- Autres impôts et taxes	4 500 460 €
- Intéressement	672 701 €
- Autres charges	322 123 €
- Charges calculées	734 845 €

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 (1 096 047 €) est constitué des produits des titres de participations (414 000 €), des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages (140 299 €), des plus-values sur les parts de fonds (90 498 €), de la rémunération nette des comptes courants débiteurs (410 460 €), et des gains sur cessions de SICAV (40 791 €).

♦ 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 (-145 351 €) provient notamment des intérêts de retard et de versements effectués lors d'opérations de mécénat.

♦ 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 2 174 091 €. Le solde du compte s'élève à 2 084 597 € (écart entre la provision enregistrée et le montant versé sur la participation 2022).

- ♦ La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 6 092 220 €. 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 2023

	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	10 044 531,50	5 630,00	1 190 096,15	8 860 065,35
- Gestion des Fonds	4 856 318,90			4 856 318,90
- Logiciels	2 272 901,25		1 099 378,65	1 173 522,60
	2 915 311,35	5 630,00	90 717,50	2 830 223,85
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agencements et aménagements divers	2 160 703,70	2 182 467,98	200 685,00	4 142 486,68
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	733 218,96	1 331 101,53		2 064 320,49
- Mobilier	903 028,80	364 210,06	104 762,00	1 162 476,86
	524 455,94	487 156,39	95 923,00	915 689,33
<u>Immobilisations financières</u>				
- T.I.A.P	4 890 331,87	1 196 496,79	3 637 111,61	2 449 717,05
- Participations	56,82		19,05	37,77
- Autres titres immobilisés - Sociétés	915 000,00			915 000,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	669,50	1 339,00		2 008,50
- Créances rattachées à des Participations	3 319 348,56	1 089 462,35	3 587 392,56	821 418,35
- Prêts	0,00			0,00
- Dépôts et cautionnements	2,00			2,00
	655 254,99	105 695,44	49 700,00	711 250,43
TOTAL	17 095 567,07	3 384 594,77	5 027 892,76	15 452 269,08

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 2

TABLERAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Au 31 décembre 2023

	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	3 608 425,20	522 390,01	1 099 378,65	3 031 436,56
- Gestion des Fonds	0,00			0,00
- Logiciels	1 099 378,65	285 000,00	1 099 378,65	285 000,00
	2 509 046,55	237 390,01		2 746 436,56
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agenc. et aménagements divers	1 921 379,86	212 076,62	3 590,01	2 129 866,47
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	651 232,53	88 622,07		739 854,60
- Mobilier	762 229,57	96 550,05	3 590,01	855 189,61
	507 917,76	26 904,50		534 822,26
TOTAL	5 529 805,06	734 466,63	1 102 968,66	5 161 303,03

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 3

TABEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2023

	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice A	Augmentations B	Diminutions C	Valeur brute à la clôture de l'exercice D
<u>Provisions réglementées</u>				
<u>Provisions pour risques et charges</u>	0,00	0,00	0,00	0,00
- Provisions pour risques	0,00			0,00
- Provisions pour charges	0,00			0,00
<u>Provisions pour dépréciation</u>	45 600,00	0,00	45 600,00	0,00
- Créances douteuses	45 600,00		45 600,00	0,00
<u>Immobilisations financières</u>	10,54	12,45	10,54	12,45
- T.I.A.P	10,54	12,45	10,54	12,45
- Participations	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Sociétés	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	0,00			0,00
- Prêts et autres immobilisations	0,00			0,00
- Autres immobilisations	0,00			0,00
TOTAL	45 610,54	12,45	45 610,54	12,45

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 4

Au 31 décembre 2023

CREANCES	Degré de liquidité		DETTES	Degré de liquidité		
	Montant brut	=< 1 an	> 1 an	Montant brut	=< 1 an	> 1 an =< 5 ans
<u>De l'actif immobilisé</u>						
Dépôts et cautionnements	711 250,43		711 250,43	0,00	0,00	
				55 173,99	24 134,58	31 039,41
<u>De l'actif circulant</u>				350 357,09	350 357,09	
Autres créances clients	42 965 689,00	42 965 689,00		12 133 118,57	11 564 618,57	568 500,00
				6 288 516,06	5 992 896,06	295 620,00
Autres créances	6 891 238,13	6 891 238,13		0,00	0,00	
- Créances sur l'Etat et organismes sociaux	462 609,54	462 609,54		494 859,77	494 859,77	
- Produits à recevoir (1)	5 633 033,29	5 633 033,29		164 511,33	164 511,33	
- Débiteurs divers	795 595,30	795 595,30		0,00	0,00	
Etat - Créance / IS	1 476 459,00	1 476 459,00		12 942 146,17	12 942 146,17	
TOTAL	52 044 636,56	51 333 386,13	711 250,43	32 428 682,98	31 533 523,57	895 159,41
						0,00

(1) dont produits à recevoir

5 633 033,29

(1) dont charges à payer

(2) dont charges à payer

(3) dont charges à payer

7 893 470,89

5 366 822,50

12 942 146,17

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 5

TABLEAU DE VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIE PAR CATEGORIE

Au 31 décembre 2023

Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	97,2
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	90,0
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	0,0
dont salariés nouveaux à temps complet	4,6
dont salariés nouveaux à temps partiel	0,0
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	2,6
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	0,0

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 6

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

Au 31 décembre 2023

Éléments relevant du bilan avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	2 786 880,06	
* Autres créances	0,00	Natixis
* Disponibilités (banques)	1 310 421,06	Natixis
* Valeurs mobilières de placement	0,00	Natixis
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	1 476 459,00	Natixis Investment Managers
PASSIF	633 319,00	
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	194 559,00	Naxicap Germany
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	0,00	Natixis
* Autres dettes	438 760,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	0,00	Natixis Private Equity
* Autres dettes	0,00	Naxicap Germany
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	0,00	Natixis Investment Managers

Éléments relevant du compte de résultat avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	8 135 985,00	
* Charges externes	1 458,00	Natixis
* Charges externes	329 748,00	Natixis Investment Managers
* Charges externes	0,00	Natixis Private Equity
* Charges externes	1 712 559,00	Naxicap Germany
* Intérêts et charges assimilées	0,00	Natixis
* Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	Natixis
* IS - intégration fiscale	6 092 220,00	Natixis Investment Managers
PRODUITS	925 671,00	
* Transferts de charges : refacturations	100 585,00	Natixis Investment Managers
* Produits des titres de participations	414 000,00	Galia Gestion
* Autres intérêts et produits assimilés	411 086,00	Natixis
* Autres intérêts et produits assimilés	0,00	Naxicap Germany

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 7

RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Au 31 décembre 2023

Nature des opérations	2019	2020	2021	2022	2023
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 572 928	1 572 928	1 572 928	1 638 464	1 638 464
Nombre des actions ordinaires existantes	98 308	98 308	98 308	102 404	102 404
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	48 836 295	50 086 702	72 649 338	71 011 305	70 267 688
Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)	19 258 696	21 015 085	31 390 321	27 779 281	26 588 179
Impôts sur les sociétés	5 808 227	6 303 173	9 470 840	7 463 753	6 092 220
Participation des salariés due au titre de l'exercice	222 274	145 295	413 722	2 789 215	2 174 091
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	13 586 046	14 925 464	21 471 513	19 956 448	19 799 113
Résultat distribué	13 369 888	14 844 508	15 463 004	18 842 336	
Résultat par action					
Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.)	136,82	149,65	222,97	198,39	200,15
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	138,20	151,82	218,41	194,88	193,34
Dividende attribué à chaque action	136,00	151,00	151,00	184,00	
Personnel détaché	0	0	0	0	0
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	63	65	67	87	97
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	49	54	55	59	90
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	2	1	1	0	0
dont salariés nouveaux à temps complet	8	6	6	23	5
dont salariés nouveaux à temps partiel	0	0	0	0	0
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	5	3	5	5	3
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	0	1	0	0	0
Montant de la masse salariale de l'exercice	10 532 005	9 496 061	10 601 269	16 311 809	16 308 642
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	74 416	81 632	81 446	105 699	70 423

TABEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES
Au 31 décembre 2023

[illegible]

COPIE
CERTIFIEE CONFORME

Em' Allan

NAXICAP PARTNERS

Au 31 décembre 2023

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 2023

- 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 2023

ACTIF	2023			2022	PASSIF	2023	2022
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET				
ACTIF IMMOBILISE	15 452 269,08	5 161 315,48	10 290 953,60	11 565 751,47	CAPITAUX PROPRES	46 184 677,71	45 227 901,12
Immobilisations incorporelles	2 830 223,85	2 746 436,56	83 787,29	406 264,80	Capital	1 638 464,00	1 638 464,00
Fonds de commerce	6 029 841,50	285 000,00	5 744 841,50	6 029 841,50	Prime émission/fusion	3 846 225,47	3 846 225,47
Immobilisations corporelles	4 142 486,68	2 129 866,47	2 012 620,21	239 323,84	Réserve légale	163 846,40	157 292,80
Immobilisations financières	2 449 717,05	12,45	2 449 704,60	4 890 321,33	Réserve des plus-values à long terme		
. TIAP	37,77	12,45	25,32	46,28	Réserve générale	20 737 029,25	19 629 471,32
. Participations	915 000,00		915 000,00	915 000,00	Report à nouveau	19 799 112,59	19 956 447,53
. Créances rattachées à des Participations	0,00		0,00		Résultat de l'exercice		
. Autres titres immobilisés - Sociétés	2 008,50		2 008,50	669,50			
. Autres titres immobilisés - Fonds	821 418,35		821 418,35	3 319 348,56			
. Prêts	2,00		2,00	2,00			
. Autres	711 250,43		711 250,43	655 254,99	Provisions pour investissement		
ACTIF CIRCULANT	68 322 407,09	0,00	68 322 407,09	66 807 188,25	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0,00	0,00
Créances clients et comptes rattachés	42 965 689,00	0,00	42 965 689,00	1 442 255,13	Provisions pour risques	0,00	0,00
Autres créances	6 891 238,13		6 891 238,13	35 159 274,30	Provisions pour charges	0,00	0,00
Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS)	1 476 459,00		1 476 459,00	2 476 610,00	DETTES	32 428 682,98	33 145 038,60
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	55 173,99	79 255,42
					Dettes sur immobilisations		
Disponibilités	16 668 342,96		16 668 342,96	27 388 676,82	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	350 357,09	875 916,91
					Dettes fiscales et sociales (hors IS)	19 081 005,73	20 923 207,20
Charges constatées d'avance	320 678,00		320 678,00		Autres dettes	12 942 146,17	11 266 659,07
					Etat - Impôt sur les sociétés (IS)	0,00	0,00
					Produits constatés d'avance		
Total actif	83 774 676,17	5 161 315,48	78 613 360,69	78 372 939,72	Total passif	78 613 360,69	78 372 939,72

NAXICAP PARTNERS
COMPTE DE RESULTAT
Au 31 décembre 2023

CHARGES	2023	2022	PRODUITS	2023	2022
Charges d'exploitation	49 246 218,98	46 577 472,98	Produits d'exploitation	76 271 452,47	75 954 295,78
Autres achats et charges externes	18 392 039,98	14 399 597,54	Total Commissions	70 267 688,27	71 011 305,19
Impôts, taxes et versements assimilés	4 500 459,57	4 570 029,62	Commissions d'ingénierie	2 805 768,31	1 620 858,12
Salaires et traitements	15 768 270,48	16 852 115,40	Commissions de gestion-Sociétés	14 341 273,07	15 702 838,02
Charges sociales et de personnel	8 855 779,93	10 795 046,87	Commissions de gestion-Fonds	51 044 244,28	51 994 008,85
Intéressement	672 701,02	(509 481,87)	Comm. - SCR - Intéressement	0,00	0,00
Autres charges d'exploitation	322 123,38	77,93	Commissions de conseil	2 075 802,61	1 697 380,00
Dotations aux amortissements et provisions	734 844,62	470 087,49	Autres commissions	600,00	(3 779,80)
Dotations aux provisions d'exploitation	0,00	0,00	Reprises sur provisions	0,00	0,00
			Transferts de charges : refacturations	3 584 169,08	2 695 958,47
			Autres produits	2 381 595,12	2 247 032,12
			Reprises sur provisions d'exploitation	38 000,00	0,00
Charges financières	29 608,22	76 391,68	Produits financiers	1 125 655,19	1 191 512,35
Intérêts et charges assimilées	29 595,77	57 067,36	Produits des titres de participations	414 000,00	540 000,00
Différence négative de change	0,00	19 324,32	Produits des autres titres immobilisés	90 498,43	391 499,49
Charges nettes sur cessions de VMP	12,45	0,00	Produits d'autres valeurs mobilières	40 790,61	0,00
Dotations aux provisions sur titres	0,00	0,00	Autres intérêts et produits assimilés	580 354,31	149 004,81
Charges des participations - mali			Produits des participations - boni	1,30	0,60
			Reprises de provisions	10,54	111 007,45
Charges exceptionnelles	4 829 250,70	5 193 126,59	Produits exceptionnels	4 683 899,37	5 098 093,65
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	146 009,00	193 796,00	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	665,00	8,33
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	4 683 241,70	4 999 330,59	Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 583 855,72	5 098 085,32
Dotations aux provisions réglementées			Reprises sur provisions et transferts de charges	1 099 378,65	
Participation des salariés aux bénéfices	2 084 596,54	2 976 710,00			
Impôts sur les bénéfices	6 092 220,00	7 463 753,00			
Total charges	62 281 894,44	62 287 454,25	Total produits	82 081 007,03	82 243 901,78
Bénéfices	19 799 112,59	19 956 447,53	Pertes		
TOTAL GENERAL	82 081 007,03	82 243 901,78	TOTAL GENERAL	82 081 007,03	82 243 901,78

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 2023 présente un total de 78 613 360,69 €.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de 19 799 112,59 €.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice social a une durée de 12 mois du 1er janvier au 31 décembre 2023.

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 2023.

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 2023.

❸ Notes sur le bilan

A- ACTIF :

A.1 - Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont inscrites au bilan à leur coût d'acquisition. Les immobilisations corporelles sont amorties en fonction de leur durée de vie estimée d'utilisation suivant le mode linéaire ou dégressif. Les dotations annuelles représentent la dépréciation économique des immobilisations au cours de l'exercice.

- Les agencements sont amortis sur 4 ans selon le mode linéaire
- Les installations générales sont amorties sur 10 ans selon le mode linéaire
- Le matériel et le mobilier de bureau étaient historiquement amortis sur 4 ans suivant le mode linéaire. Le mobilier acquis à compter du 1^{er} janvier 2023 est amorti sur une durée de 10 ans.

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 2023 est fondée sur les revenus attendus, supérieurs à la valeur d'apport. NAXICAP Partners intégrait dans ses comptes depuis le 31 décembre 2010 l'ancien fonds de commerce d'ACTEM Partners qui était intégralement provisionné (1 099 379 €). Ce fonds de commerce a été sorti des comptes en 2023. En 2022, NAXICAP Partners a intégré dans ses comptes l'ancien fonds de commerce d'Alliance Entreprendre et celui de Bee Up Capital, ce dernier a été entièrement provisionné en 2023.

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 2023 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.

Au 31 décembre 2023, le poste « Créances clients et comptes rattachés » inclut notamment 41 210 242,37 € de factures à établir. En 2022, ces factures à établir étaient classées en « Autres créances » pour un montant de 30 786 094,40 €. Si ces factures à établir avaient été classées en « Créances clients et comptes rattachés », ce poste se serait élevé à 32 228 349,53 € et le poste « Autres créances » à 4 373 179,90 €.

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 (16 668 282,54 € au 31 décembre 2023) est rémunéré. Au 31 décembre 2023, 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 01/01/2023 : 45 227 901 €** avant affectations
 - Distribution de dividende - 18 842 336 €
 - Résultat de l'exercice 19 799 113 €
- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2023 : 46 184 678 €**

B.2 - Provisions pour risques et charges

Il n'y a pas de provisions pour risques et charges au 31 décembre 2023.

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 2023.

④ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2023 :

- ♦ Les commissions s'élèvent à **70 267 688 €** et se décomposent en :
 - Commissions d'ingénierie 2 805 768 €
 - Commissions de gestion sociétés 14 341 273 €
 - Commissions de gestion Fonds 51 044 244 €
 - Commissions de conseil 2 075 803 €
 - Autres commissions 600 €

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

Les autres produits d'exploitation (6 003 764 €) sont constitués des refacturations des loyers et charges locatives (3 584 169 €), des jetons de présence perçus (2 381 595 €) et de reprises sur provisions (38 000 €).

♦ Les autres achats et charges externes sont de **18 392 040 €** et se composent essentiellement de :

- Sous-traitance refacturée par NATIXIS	79 910 €
- Sous-traitance refacturée par NIM	356 246 €
- Locations immobilières (y.c. charges locatives)	6 932 344 €
- Honoraires CAC, avocats, audits, levées de fonds (dont honoraires CAC pour la société de gestion)	7 075 794 € 30 190 €
- Locations véhicules et matériels	203 155 €
- Frais de déplacements et réception	635 032 €
- Frais informatiques, téléphonie et site internet	1 856 617 €
- Frais de publicité, relations publiques	315 003 €
- Autres charges externes	937 940 €

♦ Les autres charges d'exploitation sont constituées de :

- Salaires et traitements	15 768 270 €
- Charges sociales et de personnel	8 855 780 €
- Autres impôts et taxes	4 500 460 €
- Intéressement	672 701 €
- Autres charges	322 123 €
- Charges calculées	734 845 €

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 (1 096 047 €) est constitué des produits des titres de participations (414 000 €), des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages (140 299 €), des plus-values sur les parts de fonds (90 498 €), de la rémunération nette des comptes courants débiteurs (410 460 €), et des gains sur cessions de SICAV (40 791 €).

♦ 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 (-145 351 €) provient notamment des intérêts de retard et de versements effectués lors d'opérations de mécénat.

♦ 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 2 174 091 €. Le solde du compte s'élève à 2 084 597 € (écart entre la provision enregistrée et le montant versé sur la participation 2022).

- ♦ La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 6 092 220 €. 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 2023

	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	10 044 531,50	5 630,00	1 190 096,15	8 860 065,35
- Gestion des Fonds	4 856 318,90			4 856 318,90
- Logiciels	2 272 901,25		1 099 378,65	1 173 522,60
	2 915 311,35	5 630,00	90 717,50	2 830 223,85
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agencements et aménagements divers	2 160 703,70	2 182 467,98	200 685,00	4 142 486,68
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	733 218,96	1 331 101,53		2 064 320,49
- Mobilier	903 028,80	364 210,06	104 762,00	1 162 476,86
	524 455,94	487 156,39	95 923,00	915 689,33
<u>Immobilisations financières</u>				
- T.I.A.P	4 890 331,87	1 196 496,79	3 637 111,61	2 449 717,05
- Participations	56,82		19,05	37,77
- Autres titres immobilisés - Sociétés	915 000,00			915 000,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	669,50	1 339,00		2 008,50
- Créances rattachées à des Participations	3 319 348,56	1 089 462,35	3 587 392,56	821 418,35
- Prêts	0,00			0,00
- Dépôts et cautionnements	2,00			2,00
	655 254,99	105 695,44	49 700,00	711 250,43
TOTAL	17 095 567,07	3 384 594,77	5 027 892,76	15 452 269,08

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 2

TABEAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Au 31 décembre 2023

	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	3 608 425,20 0,00	522 390,01	1 099 378,65	3 031 436,56 0,00
- Gestion des Fonds	1 099 378,65	285 000,00	1 099 378,65	285 000,00
- Logiciels	2 509 046,55	237 390,01		2 746 436,56
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agenc. et aménagements divers	1 921 379,86 0,00	212 076,62	3 590,01	2 129 866,47 0,00
- Installations générales	651 232,53	88 622,07		739 854,60
- Matériel de bureau et informatique	762 229,57	96 550,05	3 590,01	855 189,61
- Mobilier	507 917,76	26 904,50		534 822,26
TOTAL	5 529 805,06	734 466,63	1 102 968,66	5 161 303,03

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 3

TABEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2023

	Valeur brute à l'ouverture de l'exercice A	Augmentations B	Diminutions C	Valeur brute à la clôture de l'exercice D
<u>Provisions réglementées</u>				
<u>Provisions pour risques et charges</u>				
- Provisions pour risques	0,00	0,00	0,00	0,00
- Provisions pour charges	0,00			0,00
<u>Provisions pour dépréciation</u>				
- Créances douteuses	45 600,00	0,00	45 600,00	0,00
	45 600,00		45 600,00	0,00
<u>Immobilisations financières</u>				
- T.I.A.P	10,54	12,45	10,54	12,45
- Participations	10,54	12,45	10,54	12,45
- Autres titres immobilisés - Sociétés	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	0,00			0,00
- Prêts et autres immobilisations	0,00			0,00
- Autres immobilisations	0,00			0,00
TOTAL	45 610,54	12,45	45 610,54	12,45

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 4

Au 31 décembre 2023

CREANCES	Degré de liquidité			DETTES	Degré de liquidité		
	Montant brut	=< 1 an	> 1 an		Montant brut	=< 1 an	> 1 an =< 5 ans
<u>De l'actif immobilisé</u>							
Dépôts et cautionnements	711 250,43		711 250,43	Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	0,00	0,00	
				Emprunts et dettes financières diverses	55 173,99	24 134,58	31 039,41
<u>De l'actif circulant</u>				Fournisseurs et comptes rattachés	350 357,09	350 357,09	
Autres créances clients	42 965 689,00	42 965 689,00		Personnel et comptes rattachés (1)	12 133 118,57	11 564 618,57	568 500,00
				Sécurité sociale et autres organismes sociaux (2)	6 288 516,06	5 992 896,06	295 620,00
Autres créances	6 891 238,13	6 891 238,13		Etat - Impôts sur les sociétés	0,00	0,00	
- Créances sur l'Etat et organismes sociaux	462 609,54	462 609,54		Taxe sur la valeur ajoutée	494 859,77	494 859,77	
- Produits à recevoir (1)	5 633 033,29	5 633 033,29		Autres impôts, taxes et assimilés	164 511,33	164 511,33	
- Débiteurs divers	795 595,30	795 595,30		Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0,00	0,00	
Etat - Créance / IS	1 476 459,00	1 476 459,00		Autres dettes (3)	12 942 146,17	12 942 146,17	
TOTAL	52 044 636,56	51 333 386,13	711 250,43		32 428 682,98	31 533 523,57	895 159,41
							0,00

(1) dont produits à recevoir

5 633 033,29

(1) dont charges à payer

(2) dont charges à payer

(3) dont charges à payer

7 893 470,89

5 366 822,50

12 942 146,17

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 5

TABLEAU DE VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIE PAR CATEGORIE

Au 31 décembre 2023

Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	97,2
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	90,0
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	0,0
dont salariés nouveaux à temps complet	4,6
dont salariés nouveaux à temps partiel	0,0
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	2,6
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	0,0

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 6

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

Au 31 décembre 2023

Éléments relevant du bilan avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	2 786 880,06	
* Autres créances	0,00	Natixis
* Disponibilités (banques)	1 310 421,06	Natixis
* Valeurs mobilières de placement	0,00	Natixis
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	1 476 459,00	Natixis Investment Managers
PASSIF	633 319,00	
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	194 559,00	Naxicap Germany
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	0,00	Natixis
* Autres dettes	438 760,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	0,00	Natixis Private Equity
* Autres dettes	0,00	Naxicap Germany
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	0,00	Natixis Investment Managers

Éléments relevant du compte de résultat avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	8 135 985,00	
* Charges externes	1 458,00	Natixis
* Charges externes	329 748,00	Natixis Investment Managers
* Charges externes	0,00	Natixis Private Equity
* Charges externes	1 712 559,00	Naxicap Germany
* Intérêts et charges assimilées	0,00	Natixis
* Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	Natixis
* IS - intégration fiscale	6 092 220,00	Natixis Investment Managers
PRODUITS	925 671,00	
* Transferts de charges : refacturations	100 585,00	Natixis Investment Managers
* Produits des titres de participations	414 000,00	Galia Gestion
* Autres intérêts et produits assimilés	411 086,00	Natixis
* Autres intérêts et produits assimilés	0,00	Naxicap Germany

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 7

RESULTATS DE LA SOCIETE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Au 31 décembre 2023

Nature des opérations	2019	2020	2021	2022	2023
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 572 928	1 572 928	1 572 928	1 638 464	1 638 464
Nombre des actions ordinaires existantes	98 308	98 308	98 308	102 404	102 404
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	48 836 295	50 086 702	72 649 338	71 011 305	70 267 688
Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)	19 258 696	21 015 085	31 390 321	27 779 281	26 588 179
Impôts sur les sociétés	5 808 227	6 303 173	9 470 840	7 463 753	6 092 220
Participation des salariés due au titre de l'exercice	222 274	145 295	413 722	2 789 215	2 174 091
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	13 586 046	14 925 464	21 471 513	19 956 448	19 799 113
Résultat distribué	13 369 888	14 844 508	15 463 004	18 842 336	
Résultat par action					
Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.)	136,82	149,65	222,97	198,39	200,15
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	138,20	151,82	218,41	194,88	193,34
Dividende attribué à chaque action	136,00	151,00	151,00	184,00	
Personnel détaché	0	0	0	0	0
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	63	65	67	87	97
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	49	54	55	59	90
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	2	1	1	0	0
dont salariés nouveaux à temps complet	8	6	6	23	5
dont salariés nouveaux à temps partiel	0	0	0	0	0
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	5	3	5	5	3
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	0	1	0	0	0
Montant de la masse salariale de l'exercice	10 532 005	9 496 061	10 601 269	16 311 809	16 308 642
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	74 416	81 632	81 446	105 699	70 423

TABEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES
Au 31 décembre 2023

[illegible]