

Bordereau attestant l'exactitude des informations - PARIS - 7501 - Documents comptables (B-S) -
Dépôt le 11/06/2025 - 63123 - 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 Monttessuy - 75007 PARIS
SIREN 437 558 893 RCS Paris

Greffier du Tribunal
des activités économiques de Paris
Acte déposé le

13 JUIN 2025

Sous le N°

631 23 

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 28 MAI 2025

L'an deux mil vingt-cinq le vingt-huit mai à 8 heures 30, 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 2024 et lecture des rapports du Conseil de Surveillance et des Commissaires aux Comptes sur lesdits comptes, approuve les comptes de l'exercice 2024 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 2024, déterminé comme suit, ressort à 64 791 874,32 euros :

Résultat net comptable de l'exercice	24 255 732,48 €
Report à nouveau	40 536 141,84 €
Bénéfice distribuable de l'exercice	64 791 874,32 €

et décide de l'affecter de la façon suivante :

Dividende	24 269 748,00 €
Report à nouveau	40 522 126,32 €
Total	64 791 874,32 €

soit un dividende de 237 euros par action.

Ce dividende ouvre droit à l'abattement prévu par l'article 158-3-2° du code général des impôts lorsque les bénéficiaires sont des personnes physiques imposables à l'impôt sur le revenu en France.

Il est rappelé que la Société a distribué, au titre des trois précédents exercices, les dividendes suivants :

Exercice	Nombre d'actions rémunérées	Dividende global	Dividende par action ¹
2023	-	-	-
2022	102.404	18.842.336,00 euros	184,00 euros
2021	102.404	15.463.004,00 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.

Sixième 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 3 juin 2025

Em. Allam
—

COPIE
CERTIFIEE CONFORME

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

Em. Muller

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

du 28 mai 2025

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 2024 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 2024.

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
CERTIFIEE CONFORME

E. Allan

NAXICAP PARTNERS

Au 31 décembre 2024

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 2024

- 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 2024

ACTIF	2024			2023	PASSIF	2024	2023
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET				
ACTIF IMMOBILISE	22 181 000,64	5 822 598,04	16 358 402,60	10 290 953,60	CAPITAUX PROPRES	70 440 410,19	46 184 677,71
Immobilitisations incorporelles	3 737 023,85	2 992 168,84	744 855,01	83 787,29	Capital	1 638 464,00	1 638 464,00
Fonds de commerce	6 029 841,50	285 000,00	5 744 841,50	5 744 841,50	Prime émission/fusion	3 846 225,47	3 846 225,47
Immobilitisations corporelles	5 123 013,32	2 545 272,74	2 577 740,58	2 012 620,21	Réserve légale	163 846,40	163 846,40
Immobilitisations financières	7 291 121,97	156,46	7 290 965,51	2 449 704,60	Réserve des plus-values à long terme		
. TIAP	37,77		37,77	25,32	Réserve générale	40 536 141,84	20 737 029,25
. Participations	965 000,00		965 000,00	915 000,00	Report à nouveau	24 255 732,48	19 799 112,59
. 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	2 008,50			
. Autres titres immobilisés - Fonds	5 535 235,16	156,46	5 535 078,70	821 418,35			
. Prêts	2,00		2,00	2,00			
. Autres	788 838,54		788 838,54	711 250,43	Provisions pour investissement		
ACTIF CIRCULANT	91 374 722,28	90 000,00	91 284 722,28	68 322 407,09	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0,00	0,00
Créances clients et comptes rattachés	40 183 316,71	90 000,00	40 093 316,71	42 965 689,00	Provisions pour risques	0,00	0,00
Autres créances	8 222 575,88		8 222 575,88	6 891 238,13	Provisions pour charges	0,00	0,00
Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS)	0,00		0,00	1 476 459,00	DETTES	37 202 714,69	32 428 682,98
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	24 090,17	55 173,99
					Dettes sur immobilisations		
Disponibilités	42 535 571,69		42 535 571,69	16 668 342,96	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	219 305,83	350 357,09
					Dettes fiscales et sociales (hors IS)	24 084 486,56	19 081 005,73
					Autres dettes	9 267 865,13	12 942 146,17
Charges constatées d'avance	433 258,00		433 258,00	320 678,00	Etat - Impôt sur les sociétés (IS)	3 606 967,00	0,00
					Produits constatés d'avance		
Total actif	113 555 722,92	5 912 598,04	107 643 124,88	78 613 360,69	Total passif	107 643 124,88	78 613 360,69

NAXICAP PARTNERS
COMPTE DE RESULTAT
Au 31 décembre 2024

CHARGES	2024	2023	PRODUITS	2024	2023
Charges d'exploitation	53 217 061,62	49 246 218,98	Produits d'exploitation	88 370 061,17	76 271 452,47
Autres achats et charges externes	19 516 108,67	18 392 039,98	Total Commissions	81 767 387,41	70 267 688,27
Impôts, taxes et versements assimilés	4 494 121,15	4 500 459,57	Commissions d'ingénierie	1 919 885,75	2 805 768,31
Salaires et traitements	18 078 566,45	15 768 270,48	Commissions de gestion-Sociétés	14 394 025,04	14 341 273,07
Charges sociales et de personnel	10 377 060,19	8 855 779,93	Commissions de gestion-Fonds	63 027 881,77	51 044 244,28
Intéressement	0,00	672 701,02	Comm. - SCR - Intéressement	0,00	0,00
Autres charges d'exploitation	66,61	322 123,38	Commissions de conseil	2 424 994,85	2 075 802,61
Dotations aux amortissements et provisions	661 138,55	734 844,62	Autres commissions	600,00	600,00
Dotations aux provisions d'exploitation	90 000,00	0,00	Reprises sur provisions	0,00	0,00
			Transferts de charges : refacturations	4 334 326,66	3 584 169,08
			Autres produits	2 268 347,10	2 381 595,12
			Reprises sur provisions d'exploitation	0,00	38 000,00
Charges financières	1 387,05	29 608,22	Produits financiers	1 037 311,79	1 125 655,19
Intérêts et charges assimilées	1 243,04	29 595,77	Produits des titres de participations	288 000,00	414 000,00
Différence négative de change	0,00	0,00	Produits des autres titres immobilisés	0,00	90 498,43
Charges nettes sur cessions de VMP	144,01	12,45	Produits d'autres valeurs mobilières	533 711,02	40 790,61
Dotations aux provisions sur titres	0,00	0,00	Autres intérêts et produits assimilés	215 599,77	580 354,31
Charges des participations - mali			Produits des participations - boni	1,00	1,30
			Reprises de provisions	0,00	10,54
Charges exceptionnelles	2 384 287,14	4 829 250,70	Produits exceptionnels	2 660 555,33	4 683 899,37
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	39 900,00	146 009,00	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	68 570,00	665,00
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 344 387,14	4 683 241,70	Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 591 985,33	3 583 855,72
Dotations aux provisions réglementées			Reprises sur provisions et transferts de charges	0,00	1 099 378,65
Participation des salariés aux bénéfices	2 806 449,00	2 084 596,54			
Impôts sur les bénéfices	9 403 011,00	6 092 220,00			
Total charges	67 812 195,81	62 281 894,44	Total produits	92 067 928,29	82 081 007,03
Bénéfices	24 255 732,48	19 799 112,59	Pertes		
TOTAL GENERAL	92 067 928,29	82 081 007,03	TOTAL GENERAL	92 067 928,29	82 081 007,03

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 2024 présente un total de **107 643 124,88 €**.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de **24 255 732,48 €**.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice social a une durée de 12 mois du **1er janvier au 31 décembre 2024**.

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 2024.

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 2024.

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 2024 est fondée sur les revenus attendus, supérieurs à la valeur d'apport.

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 2024 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 2024, le poste « Créances clients et comptes rattachés » inclut notamment 39 048 412,09 € de factures à établir.

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 (42 535 511,27 € au 31 décembre 2024) est rémunéré. Au 31 décembre 2024, 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 01/01/2024 : 46 184 678 €** avant affectations

- Distribution de dividende 0 €
- Résultat de l'exercice 24 255 732 €

- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2024 : 70 440 410 €**

B.2 - Provisions pour risques et charges

Il n'y a pas de provisions pour risques et charges au 31 décembre 2024.

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 2024.

④ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2024 :

- ♦ Les commissions s'élèvent à **81 767 387 €** et se décomposent en :

- Commissions d'ingénierie 1 919 886 €
- Commissions de gestion sociétés 14 394 025 €
- Commissions de gestion Fonds 63 027 882 €
- Commissions de conseil 2 424 995 €
- Autres commissions 600 €

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

Les autres produits d'exploitation (6 602 674 €) sont constitués des refacturations des loyers et charges locatives (4 334 327 €) et des jetons de présence perçus (2 268 347 €).

- ♦ Les autres achats et charges externes sont de **19 516 109 €** et se composent essentiellement de :

- Sous-traitance refacturée par NIM	281 752 €
- Locations immobilières (y.c. charges locatives)	7 543 138 €
- Honoraires CAC, avocats, audits, levées de fonds (dont honoraires CAC pour la société de gestion)	7 940 471 € 33 714 €
- Locations véhicules et matériels	204 604 €
- Frais de déplacements et réception	558 655 €
- Frais informatiques, téléphonie et site internet	1 758 283 €
- Frais de publicité, relations publiques	145 217 €
- Autres charges externes	1 083 988 €

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

- Salaires et traitements	18 078 566 €
- Charges sociales et de personnel	10 377 060 €
- Autres impôts et taxes	4 494 121 €
- Intéressement	0 €
- Autres charges	67 €
- Charges calculées	751 139 €

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 (1 035 925 €) est constitué des produits des titres de participations (288 000 €), des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages (126 032 €), de la rémunération nette des comptes courants débiteurs (88 182 €), et des gains sur cessions de SICAV (533 711 €).
- ♦ 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 (276 268 €) provient notamment de l'annulation des intérêts de retard provisionnés en 2023 suite au contrôle fiscal, de versements effectués lors d'opérations de mécénat et du résultat enregistré sur cessions de parts de fonds.
- ♦ Un nouvel accord de participation des salariés aux résultats a été signé le 29 juin 2022. La provision pour la participation au titre de l'exercice représente un montant de 2 806 449 €.
- ♦ La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 9 403 011 €. 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 2024

	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	8 860 065,35	906 800,00	0,00	9 766 865,35
- Gestion des Fonds	4 856 318,90			4 856 318,90
- Logiciels	1 173 522,60	906 800,00		1 173 522,60
	2 830 223,85			3 737 023,85
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agencements et aménagements divers	4 142 486,68	1 652 758,16	672 231,52	5 123 013,32
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	2 064 320,49	1 229 805,04	540 792,57	2 753 332,96
- Mobilier	1 162 476,86	280 773,71	83 464,95	1 359 785,62
	915 689,33	142 179,41	47 974,00	1 009 894,74
<u>Immobilisations financières</u>				
- T.I.A.P	2 449 717,05	7 212 838,25	2 371 433,33	7 291 121,97
- Participations	37,77			37,77
- Autres titres immobilisés - Sociétés	915 000,00	50 000,00		965 000,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	2 008,50			2 008,50
- Créances rattachées à des Participations	821 418,35	7 081 050,14	2 367 233,33	5 535 235,16
- Prêts	0,00			0,00
- Dépôts et cautionnements	2,00			2,00
	711 250,43	81 788,11	4 200,00	788 838,54
TOTAL	15 452 269,08	9 772 396,41	3 043 664,85	22 181 000,64

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 2

TABLERAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS
Au 31 décembre 2024

	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>	3 031 436,56	245 732,28	0,00	3 277 168,84
- Gestion des SCR	0,00			0,00
- Gestion des Fonds	285 000,00			285 000,00
- Logiciels	2 746 436,56	245 732,28		2 992 168,84
<u>Immobilisations corporelles</u>	2 129 866,47	415 406,27	0,00	2 545 272,74
- Agenc. et aménagements divers	0,00			0,00
- Installations générales	739 854,60	217 013,59		956 868,19
- Matériel de bureau et informatique	855 189,61	147 149,21		1 002 338,82
- Mobilier	534 822,26	51 243,47		586 065,73
TOTAL	5 161 303,03	661 138,55	0,00	5 822 441,58

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 3

TABLEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2024

	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>	0,00	90 000,00	0,00	90 000,00
- Créances douteuses	0,00	90 000,00		90 000,00
<u>Immobilisations financières</u>	12,45	156,46	12,45	156,46
- T.I.A.P	12,45		12,45	0,00
- Participations	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Sociétés	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	0,00	156,46		156,46
- Prêts et autres immobilisations	0,00			0,00
- Autres immobilisations	0,00			0,00
TOTAL	12,45	90 156,46	12,45	90 156,46

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 4

Au 31 décembre 2024

CREANCES	Degré de liquidité			DETTES	Degré de liquidité			
	Montant brut	=< 1 an	> 1 an		Montant brut	=< 1 an	> 1 an =< 5 ans	> 5 ans
<u>De l'actif immobilisé</u>								
Dépôts et cautionnements	788 838,54		788 838,54	Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	0,00	0,00		
				Emprunts et dettes financières diverses	24 090,17	20 648,34	3 441,83	
<u>De l'actif circulant</u>				Fournisseurs et comptes rattachés	219 305,83	219 305,83		
Autres créances clients	40 183 316,71	40 183 316,71		Personnel et comptes rattachés (1)	14 348 335,83	13 754 502,50	593 833,33	
				Sécurité sociale et autres organismes sociaux (2)	7 941 444,62	7 632 651,29	308 793,33	
Autres créances	8 222 575,88	8 222 575,88		Etat - Impôts sur les sociétés	3 606 967,00	3 606 967,00		
- Créances sur l'Etat et organismes sociaux	463 440,76	463 440,76		Taxe sur la valeur ajoutée	1 677 675,08	1 677 675,08		
- Produits à recevoir (1)	7 480 122,51	7 480 122,51		Autres impôts, taxes et assimilés	117 031,03	117 031,03		
- Débiteurs divers	279 012,61	279 012,61		Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0,00	0,00		
Etat - Créance / IS	0,00	0,00		Autres dettes (3)	9 267 865,13	9 267 865,13		
TOTAL	49 194 731,13	48 405 892,59	788 838,54		37 202 714,69	36 296 646,20	906 068,49	0,00

(1) dont produits à recevoir

7 480 122,51

(1) dont charges à payer

(2) dont charges à payer

(3) dont charges à payer

9 538 670,86

6 813 515,08

9 267 865,13

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 5

TABLEAU DE VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIE PAR CATEGORIE

Au 31 décembre 2024

Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	97,8
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	89,0
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	0,0
dont salariés nouveaux à temps complet	4,4
dont salariés nouveaux à temps partiel	0,0
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	4,4
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 2024

Éléments relevant du bilan avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	12 574 203,58	
* Créances clients et comptes rattachés	32 658,93	Natixis Investment Managers
* Autres créances	0,00	Natixis
* Disponibilités (banques)	12 541 544,65	Natixis
* Valeurs mobilières de placement	0,00	Natixis
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	0,00	Natixis Investment Managers
PASSIF	4 109 030,85	
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 088,85	Naxicap Germany
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	0,00	Natixis
* Autres dettes	325 451,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	0,00	Natixis Private Equity
* Autres dettes	161 524,00	Naxicap Germany
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	3 606 967,00	Natixis Investment Managers

Éléments relevant du compte de résultat avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	11 872 819,70	
* Charges externes	2 695,90	Natixis
* Charges externes	281 752,00	Natixis Investment Managers
* Charges externes	-37 528,18	Natixis Private Equity
* Charges externes	2 222 888,98	Naxicap Germany
* Intérêts et charges assimilées	0,00	Natixis
* Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	Natixis
* IS - intégration fiscale	9 403 011,00	Natixis Investment Managers
PRODUITS	483 824,43	
* Transferts de charges : refacturations	108 090,95	Natixis Investment Managers
* Produits des titres de participations	288 000,00	Galia Gestion
* Autres intérêts et produits assimilés	87 733,48	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 2024

Nature des opérations	2020	2021	2022	2023	2024
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 572 928	1 572 928	1 638 464	1 638 464	1 638 464
Nombre des actions ordinaires existantes	98 308	98 308	102 404	102 404	102 404
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	50 086 702	72 649 338	71 011 305	70 267 688	81 767 387
Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)	21 015 085	31 390 321	27 779 281	26 588 179	34 410 026
Impôts sur les sociétés	6 303 173	9 470 840	7 463 753	6 092 220	9 403 011
Participation des salariés due au titre de l'exercice	145 295	413 722	2 789 215	2 174 091	2 806 449
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	14 925 464	21 471 513	19 956 448	19 799 113	24 255 732
Résultat distribué	14 844 508	15 463 004	18 842 336	0	
Résultat par action					
Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.)	149,65	222,97	198,39	200,15	244,20
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	151,82	218,41	194,88	193,34	236,86
Dividende attribué à chaque action	151,00	151,00	184,00	0,00	
Personnel détaché					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	0	0	0	0	0
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	65	67	87	97	98
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	54	55	59	90	89
dont salariés nouveaux à temps complet	1	1	0	0	0
dont salariés nouveaux à temps partiel	6	6	23	5	4
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	0	0	0	0	0
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	3	5	5	3	4
	1	0	0	0	0
Montant de la masse salariale de l'exercice	9 496 061	10 601 269	16 311 809	16 308 642	15 699 401
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	81 632	81 446	105 699	70 423	82 372

TABEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES
Au 31 décembre 2024

Informations financières	Capital	Réserves et r.a.n. avant affectation des résultats	Quote part du capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société non encore remboursés	Montants des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires H.T. du dernier exercice écoulé	Résultat bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Observations
				Brute	Nette						
Filiales et participations											
# Renseignements détaillés concernant les filiales détenues à + de 50%											
NAXICAP GERMANY	25 000		100,00%	25 000	25 000			2 586 309	260 716		Comptes 2023
NAXICAP INVESTMENTS OPPORTUNITIES II GP	10 000		100,00%	10 000	10 000			20 000	10 681		Comptes 2023
NAXICAP OPPORTUNITIES XI GP	10 000		100,00%	10 000	10 000			15 000	9 172		Comptes 2023
GALIA GESTION	200 000		60,00%	840 000	840 000			2 690 657	480 760	288 000	Comptes 2023
NAXICAP INVESTMENTS OPPORTUNITIES III GP	10 000		100,00%	10 000	10 000			20 000	13 050		Comptes 2023
NAXICAP OPPORTUNITIES XIX GP	10 000		100,00%	10 000	10 000			11 315	6 688		Comptes 2023
NAXICAP OPPORTUNITIES XIX-B GP	10 000		100,00%	10 000	10 000			11 311	6 686		Comptes 2023
NAXICAP OPPORTUNITIES XXII GP	10 000		100,00%	10 000	10 000						
NAXICAP OPPORTUNITIES XXIII GP	10 000		100,00%	10 000	10 000						
NAXICAP OPPORTUNITIES XXIV GP	10 000		100,00%	10 000	10 000						
NAXICAP OPPORTUNITIES XXV GP	10 000		100,00%	10 000	10 000						
NAXICAP INVESTMENTS OPPORTUNITIES II ANNEX GP	10 000		100,00%	10 000	10 000						
# Renseignements détaillés concernant les participations de 10%<P<50%											
# Renseignements détaillés concernant les participations dans les fonds											
											Cléture du 1er exercice 31/12/2025

Em' Anlln

COPIE —
CERTIFIEE CONFORME

Naxicap Partners

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

(Exercice clos le 31 décembre 2024)

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 2024)

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 2024, 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 2024 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, le 14 mai 2025

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Deloitte & Associés

Anna Maslova

Anna Maslova

 *Stéphane COLLAS*

Stéphane COLLAS

NAXICAP PARTNERS

Au 31 décembre 2024

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 2024

- 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 2024

ACTIF	2024			2023	PASSIF	2024	2023
	BRUT	AMORT. ET PROV.	NET				
ACTIF IMMOBILISE	22 181 000,64	5 822 598,04	16 358 402,60	10 290 953,60	CAPITAUX PROPRES	70 440 410,19	46 184 677,71
Immobilisations incorporelles	3 737 023,85	2 992 168,84	744 855,01	83 787,29	Capital	1 638 464,00	1 638 464,00
Fonds de commerce	6 029 841,50	285 000,00	5 744 841,50	5 744 841,50	Prime émission/fusion	3 846 225,47	3 846 225,47
Immobilisations corporelles	5 123 013,32	2 545 272,74	2 577 740,58	2 012 620,21	Réserve légale	163 846,40	163 846,40
Immobilisations financières	7 291 121,97	156,46	7 290 965,51	2 449 704,60	Réserve des plus-values à long terme		
. TIAP	37,77		37,77	25,32	Réserve générale	40 536 141,84	20 737 029,25
. Participations	965 000,00		965 000,00	915 000,00	Report à nouveau	24 255 732,48	19 799 112,59
. 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	2 008,50			
. Autres titres immobilisés - Fonds	5 535 235,16	156,46	5 535 078,70	821 418,35			
. Prêts	2,00		2,00	2,00			
. Autres	788 838,54		788 838,54	711 250,43	Provisions pour investissement		
ACTIF CIRCULANT	91 374 722,28	90 000,00	91 284 722,28	68 322 407,09	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	0,00	0,00
Créances clients et comptes rattachés	40 183 316,71	90 000,00	40 093 316,71	42 965 689,00	Provisions pour risques	0,00	0,00
Autres créances	8 222 575,88		8 222 575,88	6 891 238,13	Provisions pour charges	0,00	0,00
Etat - Créance impôt sur les sociétés (IS)	0,00		0,00	1 476 459,00	DETTES	37 202 714,69	32 428 682,98
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	24 090,17	55 173,99
					Dettes sur immobilisations		
Disponibilités	42 535 571,69		42 535 571,69	16 668 342,96	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	219 305,83	350 357,09
					Dettes fiscales et sociales (hors IS)	24 084 486,56	19 081 005,73
					Autres dettes	9 267 865,13	12 942 146,17
					Etat - Impôt sur les sociétés (IS)	3 606 967,00	0,00
Charges constatées d'avance	433 258,00		433 258,00	320 678,00	Produits constatés d'avance		
Total actif	113 555 722,92	5 912 598,04	107 643 124,88	78 613 360,69	Total passif	107 643 124,88	78 613 360,69

NAXICAP PARTNERS
COMPTE DE RESULTAT
Au 31 décembre 2024

CHARGES	2024	2023	PRODUITS	2024	2023
Charges d'exploitation			Produits d'exploitation		
Autres achats et charges externes	53 217 061,62	49 246 218,98	Total Commissions	88 370 061,17	76 271 452,47
Impôts, taxes et versements assimilés	19 516 108,67	18 392 039,98	Commissions d'ingénierie	81 767 387,41	70 267 688,27
Salaires et traitements	4 494 121,15	4 500 459,57	Commissions de gestion-Sociétés	1 919 885,75	2 805 768,31
Charges sociales et de personnel	18 078 566,45	15 768 270,48	Comm. - SCR - Intéressement	14 394 025,04	14 341 273,07
Intéressement	10 377 060,19	8 855 779,93	Commissions de conseil	63 027 881,77	51 044 244,28
Autres charges d'exploitation	0,00	672 701,02	Autres commissions	0,00	0,00
Dotations aux amortissements et provisions	66,61	322 123,38	Reprises sur provisions	2 424 994,85	2 075 802,61
Dotations aux provisions d'exploitation	661 138,55	734 844,62	Transferts de charges : refacturations	600,00	600,00
	90 000,00	0,00	Autres produits	0,00	0,00
			Reprises sur provisions d'exploitation	4 334 326,66	3 584 169,08
				2 268 347,10	2 381 595,12
				0,00	38 000,00
Charges financières	1 387,05	29 608,22	Produits financiers	1 037 311,79	1 125 655,19
Intérêts et charges assimilées	1 243,04	29 595,77	Produits des titres de participations	288 000,00	414 000,00
Différence négative de change	0,00	0,00	Produits des autres titres immobilisés	0,00	90 498,43
Charges nettes sur cessions de VMP	144,01	12,45	Produits d'autres valeurs mobilières	533 711,02	40 790,61
Dotations aux provisions sur titres	0,00	0,00	Autres intérêts et produits assimilés	215 599,77	580 354,31
Charges des participations - mali			Produits des participations - boni	1,00	1,30
			Reprises de provisions	0,00	10,54
Charges exceptionnelles	2 384 287,14	4 829 250,70	Produits exceptionnels	2 660 555,33	4 683 899,37
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	39 900,00	146 009,00	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	68 570,00	665,00
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 344 387,14	4 683 241,70	Produits exceptionnels sur opérations en capital	2 591 985,33	3 583 855,72
Dotations aux provisions réglementées			Reprises sur provisions et transferts de charges	0,00	1 099 378,65
Participation des salariés aux bénéfices	2 806 449,00	2 084 596,54			
Impôts sur les bénéfices	9 403 011,00	6 092 220,00			
Total charges	67 812 195,81	62 281 894,44	Total produits	92 067 928,29	82 081 007,03
Bénéfices	24 255 732,48	19 799 112,59	Pertes		
TOTAL GENERAL	92 067 928,29	82 081 007,03	TOTAL GENERAL	92 067 928,29	82 081 007,03

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 2024 présente un total de **107 643 124,88 €**.

Le compte de résultat de l'exercice présente un bénéfice après impôt sur les sociétés de **24 255 732,48 €**.

❶ Faits caractéristiques de l'exercice

L'exercice social a une durée de 12 mois du **1er janvier au 31 décembre 2024**.

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 2024.

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 2024.

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 2024 est fondée sur les revenus attendus, supérieurs à la valeur d'apport.

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 2024 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 2024, le poste « Créances clients et comptes rattachés » inclut notamment 39 048 412,09 € de factures à établir.

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 (42 535 511,27 € au 31 décembre 2024) est rémunéré. Au 31 décembre 2024, 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 01/01/2024 : 46 184 678 €** avant affectations

- Distribution de dividende	0 €
- Résultat de l'exercice	24 255 732 €

- **Capitaux propres à la clôture de l'exercice 31/12/2024 : 70 440 410 €**

B.2 - Provisions pour risques et charges

Il n'y a pas de provisions pour risques et charges au 31 décembre 2024.

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 2024.

④ Notes sur le compte de résultat

Au 31 décembre 2024 :

- Les commissions s'élèvent à **81 767 387 €** et se décomposent en :

- Commissions d'ingénierie	1 919 886 €
- Commissions de gestion sociétés	14 394 025 €
- Commissions de gestion Fonds	63 027 882 €
- Commissions de conseil	2 424 995 €
- Autres commissions	600 €

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

Les autres produits d'exploitation (6 602 674 €) sont constitués des refacturations des loyers et charges locatives (4 334 327 €) et des jetons de présence perçus (2 268 347 €).

- ♦ Les autres achats et charges externes sont de **19 516 109 €** et se composent essentiellement de :

- Sous-traitance refacturée par NIM	281 752 €
- Locations immobilières (y.c. charges locatives)	7 543 138 €
- Honoraires CAC, avocats, audits, levées de fonds (dont honoraires CAC pour la société de gestion)	7 940 471 € 33 714 €
- Locations véhicules et matériels	204 604 €
- Frais de déplacements et réception	558 655 €
- Frais informatiques, téléphonie et site internet	1 758 283 €
- Frais de publicité, relations publiques	145 217 €
- Autres charges externes	1 083 988 €

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

- Salaires et traitements	18 078 566 €
- Charges sociales et de personnel	10 377 060 €
- Autres impôts et taxes	4 494 121 €
- Intéressement	0 €
- Autres charges	67 €
- Charges calculées	751 139 €

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 (1 035 925 €) est constitué des produits des titres de participations (288 000 €), des intérêts calculés sur crédits vendeurs et sur portages (126 032 €), de la rémunération nette des comptes courants débiteurs (88 182 €), et des gains sur cessions de SICAV (533 711 €).
- ♦ 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 (276 268 €) provient notamment de l'annulation des intérêts de retard provisionnés en 2023 suite au contrôle fiscal, de versements effectués lors d'opérations de mécénat et du résultat enregistré sur cessions de parts de fonds.
- ♦ Un nouvel accord de participation des salariés aux résultats a été signé le 29 juin 2022. La provision pour la participation au titre de l'exercice représente un montant de 2 806 449 €.
- ♦ La charge d'impôt de l'exercice représente un montant de 9 403 011 €. 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 I

TABEAU DES IMMOBILISATIONS

Au 31 décembre 2024

	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	8 860 065,35	906 800,00	0,00	9 766 865,35
- Gestion des Fonds	4 856 318,90			4 856 318,90
- Logiciels	1 173 522,60	906 800,00		1 173 522,60
	2 830 223,85			3 737 023,85
<u>Immobilisations corporelles</u>				
- Agencements et aménagements divers	4 142 486,68	1 652 758,16	672 231,52	5 123 013,32
- Installations générales	0,00			0,00
- Matériel de bureau et informatique	2 064 320,49	1 229 805,04	540 792,57	2 753 332,96
- Mobilier	1 162 476,86	280 773,71	83 464,95	1 359 785,62
	915 689,33	142 179,41	47 974,00	1 009 894,74
<u>Immobilisations financières</u>				
- T.I.A.P	2 449 717,05	7 212 838,25	2 371 433,33	7 291 121,97
- Participations	37,77			37,77
- Autres titres immobilisés - Sociétés	915 000,00	50 000,00		965 000,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	2 008,50			2 008,50
- Créances rattachées à des Participations	821 418,35	7 081 050,14	2 367 233,33	5 535 235,16
- Prêts	0,00			0,00
- Dépôts et cautionnements	2,00			2,00
	711 250,43	81 788,11	4 200,00	788 838,54
TOTAL	15 452 269,08	9 772 396,41	3 043 664,85	22 181 000,64

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 2

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS et PROVISIONS

Au 31 décembre 2024

	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>	3 031 436,56	245 732,28	0,00	3 277 168,84
- Gestion des SCR	0,00			0,00
- Gestion des Fonds	285 000,00			285 000,00
- Logiciels	2 746 436,56	245 732,28		2 992 168,84
<u>Immobilisations corporelles</u>	2 129 866,47	415 406,27	0,00	2 545 272,74
- Agenc. et aménagements divers	0,00			0,00
- Installations générales	739 854,60	217 013,59		956 868,19
- Matériel de bureau et informatique	855 189,61	147 149,21		1 002 338,82
- Mobilier	534 822,26	51 243,47		586 065,73
TOTAL	5 161 303,03	661 138,55	0,00	5 822 441,58

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 3

TABLEAU DES PROVISIONS

Au 31 décembre 2024

	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>	0,00	90 000,00	0,00	90 000,00
- Créances douteuses	0,00	90 000,00		90 000,00
<u>Immobilisations financières</u>	12,45	156,46	12,45	156,46
- T.I.A.P	12,45		12,45	0,00
- Participations	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Sociétés	0,00			0,00
- Autres titres immobilisés - Fonds	0,00	156,46		156,46
- Prêts et autres immobilisations	0,00			0,00
- Autres immobilisations	0,00			0,00
TOTAL	12,45	90 156,46	12,45	90 156,46

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 4

Au 31 décembre 2024

CREANCES	Degré de liquidité		DETTES	Degré de liquidité		
	Montant brut	=< 1 an		Montant brut	=< 1 an	> 1 an =< 5 ans
<u>De l'actif immobilisé</u>						
Dépôts et cautionnements	788 838,54		Emprunts et dettes auprès des étab. de crédit	0,00	0,00	
			Emprunts et dettes financières diverses	24 090,17	20 648,34	3 441,83
<u>De l'actif circulant</u>			Fournisseurs et comptes rattachés	219 305,83	219 305,83	
Autres créances clients	40 183 316,71	40 183 316,71	Personnel et comptes rattachés (1)	14 348 335,83	13 754 502,50	593 833,33
			Sécurité sociale et autres organismes sociaux (2)	7 941 444,62	7 632 651,29	308 793,33
Autres créances	8 222 575,88	8 222 575,88	Etat - Impôts sur les sociétés	3 606 967,00	3 606 967,00	
- Créances sur l'Etat et organismes sociaux	463 440,76	463 440,76	Taxe sur la valeur ajoutée	1 677 675,08	1 677 675,08	
- Produits à recevoir (1)	7 480 122,51	7 480 122,51	Autres impôts, taxes et assimilés	117 031,03	117 031,03	
- Débiteurs divers	279 012,61	279 012,61	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0,00	0,00	
Etat - Créance / IS	0,00	0,00	Autres dettes (3)	9 267 865,13	9 267 865,13	
TOTAL	49 194 731,13	48 405 892,59		37 202 714,69	36 296 646,20	906 068,49
						0,00

(1) dont produits à recevoir

7 480 122,51

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

9 538 670,86
6 813 515,08
9 267 865,13

NAXICAP PARTNERS

ANNEXE 5

TABLEAU DE VENTILATION DE L'EFFECTIF MOYEN SALARIE PAR CATEGORIE

Au 31 décembre 2024

Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	97,8
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	89,0
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	0,0
dont salariés nouveaux à temps complet	4,4
dont salariés nouveaux à temps partiel	0,0
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	4,4
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 2024

Éléments relevant du bilan avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
ACTIF	12 574 203,58	
* Créances clients et comptes rattachés	32 658,93	Natixis Investment Managers
* Autres créances	0,00	Natixis
* Disponibilités (banques)	12 541 544,65	Natixis
* Valeurs mobilières de placement	0,00	Natixis
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	0,00	Natixis Investment Managers
PASSIF	4 109 030,85	
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 088,85	Naxicap Germany
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	0,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	0,00	Natixis
* Autres dettes	325 451,00	Natixis Investment Managers
* Autres dettes	0,00	Natixis Private Equity
* Autres dettes	161 524,00	Naxicap Germany
* Etat - impôt sur les sociétés - intégration fiscale	3 606 967,00	Natixis Investment Managers

Éléments relevant du compte de résultat avec les entreprises liées

	Montant	Entreprise
CHARGES	11 872 819,70	
* Charges externes	2 695,90	Natixis
* Charges externes	281 752,00	Natixis Investment Managers
* Charges externes	-37 528,18	Natixis Private Equity
* Charges externes	2 222 888,98	Naxicap Germany
* Intérêts et charges assimilées	0,00	Natixis
* Charges nettes sur cessions de VMP	0,00	Natixis
* IS - intégration fiscale	9 403 011,00	Natixis Investment Managers
PRODUITS	483 824,43	
* Transferts de charges : refacturations	108 090,95	Natixis Investment Managers
* Produits des titres de participations	288 000,00	Galia Gestion
* Autres intérêts et produits assimilés	87 733,48	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 2024

Nature des opérations	2020	2021	2022	2023	2024
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 572 928	1 572 928	1 638 464	1 638 464	1 638 464
Nombre des actions ordinaires existantes	98 308	98 308	102 404	102 404	102 404
Nombre maximal d'actions futures à créer					
Opérations et résultats de l'exercice					
Chiffre d'affaires hors taxes	50 086 702	72 649 338	71 011 305	70 267 688	81 767 387
Résultat avant impôts et charges calculées (amort. et prov.)	21 015 085	31 390 321	27 779 281	26 588 179	34 410 026
Impôts sur les sociétés	6 303 173	9 470 840	7 463 753	6 092 220	9 403 011
Participation des salariés due au titre de l'exercice	145 295	413 722	2 789 215	2 174 091	2 806 449
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	14 925 464	21 471 513	19 956 448	19 799 113	24 255 732
Résultat distribué	14 844 508	15 463 004	18 842 336	0	
Résultat par action					
Résultat après impôts, mais avant charges calculées (amort. et prov.)	149,65	222,97	198,39	200,15	244,20
Résultat après impôts et charges calculées (amort. et prov.)	151,82	218,41	194,88	193,34	236,86
Dividende attribué à chaque action	151,00	151,00	184,00	0,00	
Personnel détaché	0	0	0	0	0
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	65	67	87	97	98
dont salariés à temps complet pendant tout l'exercice	54	55	59	90	89
dont salariés à temps partiel pendant tout l'exercice	1	1	0	0	0
dont salariés nouveaux à temps complet	6	6	23	5	4
dont salariés nouveaux à temps partiel	0	0	0	0	0
dont salariés à temps complet ayant quitté l'entreprise	3	5	5	3	4
dont salariés à temps partiel ayant quitté l'entreprise	1	0	0	0	0
Montant de la masse salariale de l'exercice	9 496 061	10 601 269	16 311 809	16 308 642	15 699 401
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	81 632	81 446	105 699	70 423	82 372

TABEAU DES PARTICIPATIONS ET FILIALES
Au 31 décembre 2024

[illegible]