

NATIXIS PRIVATE EQUITY
Société par actions simplifiée
au capital de 404 850 649,50 €
Siège social : 59 avenue Pierre Mendès France 75013 Paris
301 292 959 RCS Paris
(la « Société »)

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
DU 30 JUIN 2025**

.....

Première décision
Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024

L'associé unique, après avoir pris connaissance des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024 et du rapport du Commissaire aux Comptes sur lesdits comptes, approuve les comptes de cet exercice.

Deuxième décision
Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024

L'associé unique décide d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2024 déterminé comme suit :

Résultat net comptable de l'exercice	63 297 884,89 €
Dotation à la réserve légale	-
Report à nouveau	81 948,98 €
Résultat net distribuable	63 379 833,87 €

de la manière suivante :

Dividende	63 146 516,40 €
Report à nouveau	233 317,47 €
Résultat net distribuable	63 379 833,87 €

Soit un dividende net par action de 2,48 €.

En application de l'article 243 Bis du Code Général des Impôts, il est rappelé les distributions de dividendes au titre des trois derniers exercices :

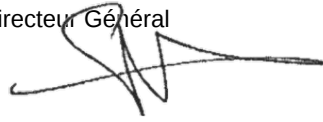
Exercice	Nombre d'actions	Dividende net par action*	Montant global du dividende distribué
2021	25 462 305	2,22 €	56 526 317,10 €
2022	25 462 305	2,36 €	60 100 000,00 €
2023	25 462 305	2,00 €	50 924 610,00 €

* Ces dividendes sont éligibles à l'abattement en application des dispositions de l'article 158-3 2° du CGI.

.....

Extrait certifié conforme à l'original
Selim Soltani
Directeur Général

Copie certifiée conforme à l'original
Selim Soltani
Directeur Général



NATIXIS PRIVATE EQUITY

Société par actions simplifiée
au capital de 404 850 649,50 €
Siège social : 59 avenue Pierre Mendès France
75013 Paris
301 292 959 RCS Paris

Comptes annuels
Période du 01/01/2024 au 31/12/2024

NATIXIS PRIVATE EQUITY

BILAN AU 31 DECEMBRE 2024 (EN EUROS)

A C T I F	31/12/2024	31/12/2023
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	656	656
Autres immobilisations incorporelles	10 964	10 964
Amortissements	-10 308	(10 308)
Immobilisations incorporelles en cours		
Dépréciations		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0	0
Mobilier et matériel de bureau, informatique	0	0
Amortissements	0	0
Matériel de transport	0	0
Amortissements	0	0
Installations et agencements	0	0
Amortissements	0	0
Avances et acomptes s/ fourn. Immobilisation		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES	696 273 170	657 562 188
Titres de participation	267 153 392	260 014 852
Dépréciations	-577 710	(4 167 226)
Créances rattachées à des participations	231 617	5 116 996
Dépréciations	-231 615	(3 012 128)
Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille	5 177 534	5 185 010
Dépréciations	-4 330 575	(4 340 401)
Fonds et Créances rattachés aux T.I.A.P.	482 476 982	429 934 936
Dépréciations	-53 633 798	(31 177 195)
Prêts	3 901	3 901
Dépréciations	-3 901	(3 901)
Autres immobilisations financières	7 343	7 343
Dépréciations	0	0
ACTIF CIRCULANT	94 934 234	75 615 819
Avances & Acomptes versés		
Clients et cptes rattachés	0	0
Provisions pour dépréciation		
Créances sociales & fiscales	4 722 260	3 565 287
Autres créances	58 561 783	35 977 613
Provisions pour dépréciation	0	0
Actionnaires - Cash Pooling	0	0
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	31 650 190	36 072 918
Charges constatées d'avance	139 326	144 383
Ecarts de conversion actif	0	0
TOTAL ACTIF	791 347 386	733 323 046
Engagements donnés	0	0

P A S S I F	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES	508 924 027	496 550 752
Capital	404 850 650	404 850 650
Primes		
Réserves	40 693 544	40 693 544
Report à nouveau	81 949	44 243
Acomptes sur dividendes	0	0
Résultat de l'exercice	63 297 885	50 962 316
Provisions réglementées	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES	0	0
PROVISIONS POUR CHARGES	0	0
DETTES	281 540 079	236 664 140
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	20 000 000	20 000 000
Dettes financières diverses	90 240 307	45 497 241
Avances et acomptes reçus	0	0
Dettes sur immobilisations financières	168 491 383	168 298 849
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 402 921	2 378 255
Dettes fiscales et sociales	396 919	413 862
Autres dettes	8 549	75 933
Produits constatés d'avance	883 280	108 154
Ecarts de conversion Passif	0	0
TOTAL PASSIF	791 347 386	733 323 046
Engagements reçus	0	0

NATIXIS PRIVATE EQUITY
COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2024 (EN EUROS)

	31/12/2024	31/12/2023
PRODUITS	50 237 418	65 696 367
Plus values de cession des immobilisations financieres	41 738 545	37 711 052
Reprises de dépréciations (1)	8 498 873	27 985 315
Produits de cessions des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0
Autres produits	0	0
CHARGES	(33 426 416)	(33 736 597)
Moins-values de cessions de titres immobilisés	-8 850 795	-26 642 458
Abandon de créances s/participations	0	0
Dotations aux dépréciations	-24 575 621	-7 094 138
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0
Autres charges	0	0
RESULTAT DES OPERATIONS EN CAPITAL (avant IS)	16 811 002	31 959 770
COMMISSIONS ET COURTAGES	0	-3 432 956
PRODUITS FINANCIERS	45 962 192	29 449 324
Produits des titres de participations	35 369 096	27 086 138
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	1 243 027	0
Produits des T. I. A. P.	3 307 049	17 547
Produits sur créances rattachées aux T.I.A.P.	0	0
Produits de placements de trésorerie	0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	0
Gain de change	104 738	0
Autres produits financiers	5 938 282	2 345 639
AUTRES PRODUITS		3 661
CHARGES D'EXPLOITATION	(2 931 873)	(2 962 126)
Achats et autres Charges extérieures	(498 658)	(999 955)
Refacturations de charges d'exploitation	0	(51 894)
Salaires et Charges sociales (1)	(1 658 713)	(1 247 981)
Refacturations de charges de Personnel	0	0
Impôts, taxes et versements assimilés	(774 503)	(662 296)
Dotations aux amortissements et aux provisions	0	0
Reprise de provisions	0	0
CHARGES FINANCIERES	(2 488 456)	(1 263 032)
Intérêts et charges assimilées	(2 407 815)	(798 459)
Différences négatives de change	0	(290 192)
Charge nette sur cessions des valeurs mobilières de placement	0	0
Dotations aux provisions pour dépréciation	0	0
Autres charges financières	(80 641)	(174 381)
AUTRES CHARGES	(0)	(0)
RESULTAT des OPERATIONS en REVENUS (avant IS)	40 541 862	21 794 871
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	57 352 864	53 754 641
RESULTAT EXCEPTIONNEL	7 591 599	0
IMPOT SUR LES SOCIETES	(1 646 578)	(2 792 325)
RESULTAT NET TOTAL	63 297 885	50 962 316

(1) Y compris le personnel détaché et intérimaire

ANNEXE

1 - NOTES SUR LES PRINCIPES COMPTABLES

1.1 - Présentation des comptes

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2024 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité 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.

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

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

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en Euro.

Les chiffres figurant à la présente annexe sont, sauf mention contraire, indiqués en milliers d'euros (K€).

Les principales méthodes utilisées sont résumées ci-après :

1.2 - Immobilisations incorporelles

Cette rubrique regroupe d'une part les logiciels acquis par la société et les frais engagés pour le dépôt de certaines des marques de la société

Les logiciels sont amortis sur 12 mois.

1.3 - Immobilisations corporelles

Les différentes immobilisations sont comptabilisées au coût historique.

Installations et agencements	Linéaire	10 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 ans
Mobilier	Linéaire	5 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans

1.4 - Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent les titres de participation, les participations dans les fonds professionnels de capital investissement rattachés aux participations et les créances également rattachées, ainsi que les titres immobilisés de l'activité de portefeuille (T.I.A.P) traités conformément à l'avis du Conseil National de la Comptabilité mentionné plus haut.

Les immobilisations financières comprennent également le mali de fusion technique constaté lors des transmissions universelles de patrimoine (TUP) des entités suivantes :

- Financière 5/7,
- NPEI
- NPEO 2

Le mali de fusion est affecté aux différentes lignes en portefeuille au prorata de la plus-value latente constatée lors de la réalisation de l'opération.

Le mali de fusion fait l'objet de test annuel de dépréciation, basé sur l'évaluation de la fair market value de la ligne, et peut faire l'objet de sorties d'actif.

Dépréciation

Le cas échéant, une dépréciation est constituée afin que la valeur au bilan n'excède pas la valeur estimative de chaque participation.

Valeur estimative

- La valeur estimative des titres de participation correspond à la valeur telle qu'elle résulte de l'utilité de ces titres pour le groupe.
- La valeur estimative des titres immobilisés de l'activité de portefeuille est évaluée conformément au guide d'Evaluation à l'usage du Capital Investissement, selon les normes de l'International Private Equity Valuation Guidelines - IPEV, en fonction de la nature de chacune des lignes de titres : si les titres sont admis à la cote officielle, la référence au cours de bourse est retenue pour autant que cette méthode soit représentative des valeurs estimatives des titres concernés ; pour les titres non cotés de sociétés qui ont fait l'objet de transactions récentes sur une partie du capital, la référence à ces transactions est généralement privilégiée ; dans les autres cas, la valeur estimative est définie soit par référence à un multiple du résultat le plus récent connu, en cohérence avec les critères retenus à l'occasion de l'acquisition des titres, soit par référence à l'actif net réévalué si le critère précédent n'est pas significatif ; enfin, pour les titres acquis récemment, et en l'absence d'autres critères, le prix de revient est retenu comme valeur estimative.

Les FPCI sont valorisés sur la base de leur valeur liquidative.

1.5 - Créances clients

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

1.6 - Titres de placement

Les titres de placement sont des emplois temporaires des liquidités excédentaires. Ils sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition. Une dépréciation est constituée lorsque la valeur liquidative de ces titres à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur comptable.

1.7 - Actifs et passifs exprimés en devises

Les autres dettes, créances, disponibilités en devises hors zone euro figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises hors zone euro à ce dernier cours est inscrite dans le poste « écart de conversion ». Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques en totalité.

1.8 – Comptes de régularisation

Les charges constatées d'avance regroupent les dépenses concernant principalement la documentation, les contrats de maintenance.

1.9 - Provisions pour risques

Les provisions constituent des passifs dont l'échéance ou le montant est incertain. Leur comptabilisation est subordonnée à l'existence d'une obligation actuelle résultant d'un événement passé dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources et dont le montant peut être estimé de manière fiable.

Le montant comptabilisé en provision correspond à la meilleure estimation de la sortie de ressources attendue pour éteindre l'obligation actuelle à la date de clôture. Ce montant est actualisé dès lors que l'effet de cette actualisation est significatif. Les provisions sont revues à chaque date de clôture et ajustées pour refléter la meilleure estimation à cette date. Les provisions au passif autres que celles relatives aux engagements sociaux concernent principalement les provisions pour restructuration, pour litiges, amendes, pénalités et risques fiscaux.

1.10 - Structure du compte de résultat

Le compte de résultat présente trois niveaux :

- le résultat des opérations en capital constitué des plus ou moins-values de cession des immobilisations,
- le résultat des opérations en revenus, essentiellement composé des commissions et courtages, des revenus courants du portefeuille et des produits de trésorerie sur lesquels s'imputent les charges de même nature ainsi que les charges générales d'exploitation,
- le résultat net.

1.11 - Opérations en revenu ou en capital

Les opérations en revenu ou en capital, qui préalablement à la clôture d'une période comptable font l'objet de la part d'un tiers d'un engagement irrévocable au bénéfice de Natixis Private Equity assorti des conditions suspensives dont la réalisation est indépendante de ce tiers, sont rapportées à la période comptable au cours de laquelle l'engagement est né dès lors que les conditions suspensives sont levées à la date effective d'arrêté des comptes.

1.12 - Impôt sur les sociétés

Natixis Private Equity est intégrée fiscalement par NATIXIS.

L'impôt est calculé comme si la société était imposée séparément. Il est déterminé selon l'application du régime fiscal au taux de droit commun à 25 % et à 15 % ou 0 % pour les plus-values à long terme.

1.13 - Résultat exceptionnel

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.

1.14 – Couverture de Change

Les engagements relatifs à ces instruments sont enregistrés au hors-bilan pour la valeur nominale des contrats.

1.15 - Changements de méthodes comptables et comparabilité des comptes

Néant

1.16 - Changements de méthodes comptables et comparabilité des comptes

Néant

1.17 – Informations relatives aux transactions entre parties liées

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

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

1.18 - Dépense en recherche et développement

Néant

2. NOTES SUR LE BILAN

2.1 Immobilisations financières

a) Mouvements comptables de l'exercice sur les titres de participation et autres éléments rattachés

En millions d'euros	Au 31/12/23	Augmentation	Diminution	Au 31/12/24
Titres de participation	260,0	31,3	(24,1)	267,2
Créances rattachées aux titres de participation	5,1	0,1	(5,0)	0,2
TOTAL VALEURS BRUTES	265,1	31,4	(29,1)	267,4
Dépréciations sur titres de participation	4,2	0,0	(3,5)	0,6
Dépréciations sur Créances rattachées aux titres de participation	3,0	0,0	(2,8)	0,2
Total Dépréciations	7,2	0,0	(6,3)	0,8
TOTAL VALEURS NETTES	257,95	31,4	(22,8)	266,5

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Titres de participation"

Augmentation : CE DEVELOPPEMENT III (23.475 M€ + 7.574 M€ + 0.158 M€), CEPAL MEZZANINE (0. 08 M€)

Diminution :

(Apport partiel d'actif CE DEV I/ II dans CE DEV III : CE DEV I (- 15 M€), CE DEV II (- 7.5 M€)), NPE DEUTSCHLAND (1.4 M€), CENFI (0.08 M€), CE DEV I (0.08 M€), CE DEV II (0.04 M€), BDR INVEST 1 (0.05 M€), MERCOSUL (0.002 M€)

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Créances rattachées aux titres de participation" concernent :

Augmentation : ; Mercosul (0,08 M€)

Diminution : Liquidation NPE Deutschland (2.6 M€), NPE Mercosul (2.4 M€)

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Dépréciations sur titres de participations" concernent :

Dépréciations : RAS

Reprises : NPE Deutschland (3.2 M€) ; Euro Capital (0.3 M€), Mercosul (0.002 M€), Sofinnova (0.002 M€)

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Dépréciations sur créances rattachées aux titres de participations" concernent :

Dépréciation : RAS

Reprises : Mersocul (2.3 M€), NPE Deutschland (0.5 M€)

b) Mouvements comptables de l'exercice sur les TIAP et autres éléments rattachés.

(en millions d'euros)				
En millions d'euros	Au 31/12/23	Augmentation	Diminution	Au 31/12/24
TIAP	5,2	0,0	0,0	5,2
Créances rattachés aux TIAP	429,9	89,3	(36,7)	482,5
TOTAL VALEURS BRUTES	435,1	89,3	(36,7)	487,7
Dépréciations sur TIAP	4,3	0,0	(0,1)	4,3
Dépréciations sur créances rattachées au TIAP	31,2	24,6	(2,1)	53,7
TOTAL DEPRECIATIONS	35,5	24,6	(2,2)	57,9
TOTAL VALEURS NETTES	399,6	64,7	(34,5)	429,8

Les augmentations des TIAP concernent les lignes suivantes :

RAS

Les diminutions des TIAP concernent les cessions et les sorties de portefeuille suivantes :

RAS

Les augmentations des créances rattachées aux TIAP concernent :

Flexstone Private Equity Opportunities FCPR (30 M€), MMS III Parts A (23.61M€), Mirova Impact Life Essential PRO (15 M€), Mirova Energy Transition 6-C (6.15 M€), Mirova Impact Life Essentials SLP HNW (5 M€), AEW SB Europe Fund (4.5 M€) Mirova Energy Transition 6-S (2.05 M€), GO V Global A1 (1 M€), Eagle Asia Fund II (0.54 M€), Mirova Gigaton (0.42 M€), Blue Forward (0.38M€), Mirova Sustainable Land Fund 2 (0.26 M€), Eagle Asis Fund I (0.20 M€); MMS III Parts B (0.13 M€); Hostplus GO IV LP (0.02 M€), Actera II (0.01 M€), Hostplus LP (0.01 M€)

Les diminutions des créances rattachées aux TIAP concernent :

Retours de fonds : France Selection IV (15.00 M€), GO IV Global (6.84 M€), France Selection III (5.37 M€), GO IV US LP (2.64 M€), Bioam (1.79 M€), Alliance LBO (1.65 M€), GO IV Europe (1.56 M€), GO IV Global (0.59 M€), Ventech III (0.37 M€), Health For Life Capital FPCI (0.35 M€), Eagle NPE Asia Fund II (0.24 M€), Sport Performance (0.16 M€), Alliance LBO parts B (0.04 M€)

Dont Liquidation : Bioam Parts A (1.79 M€)

Dont Cession : France Selection IV (15 M€), GO IV Global Parts A (6.84 M€), France Selection III (4.16 M€), GO IV US LP (2.72 M€), GO IV Europe Parts A (1.56 M€), GO IV Global USD Parralel (0.59 M€)

Réduction d'engagement : RAS

Les dépréciations sur TIAP concernent :

RAS

Les reprises de dépréciations sur TIAP concernent :

IDES (0.01 M€)

Les augmentations des dépréciations sur créances rattachées aux TIAP concernent :

MV Credit CLO Equity Fund (11.66 M€), MV Subordinated IV (6.53 M€), MV Senior II (1.93 M€), Quadrivium (1.23 M€), NIO III (0.82 M€), MEAC (0.44 M€), Kurma Biofund I (0.41 M€), DOF II (0.40 M€), DZ Technology (0.39 M€), Health For Life SCA (0.33 M€), France Selection V (0.18 M€), Blue Forward (0.16 M€), Cap Decisif II (0.10 M€)

Les reprises de dépréciations sur créances rattachées aux TIAP concernent :

BIOAM (1.70 M€), Health For Life Capital FPCI (0.36 M€), Sport Performance (0.02 M€)

c) Valeur estimative des titres de participation et éléments rattachés.

(en millions d'euros)			
	Valeur brute au 31/12/24	Valeur nette au 31/12/24	Valeur estimative au 31/12/24
Total Titres de participation	267,2	266,6	320,5
Fonds rattachés	0,0	0,0	0,0
Créances rattachés à des participations	0,2	0,0	0,0
Total	267,4	266,6	320,5

d) Valeur estimative du portefeuille TIAP et créances rattachées aux TIAP - Décomposition par méthodes

(en millions d'euros)

Décomposition par méthodes	A l'ouverture			A la Clôture		
	Valeur brute comptable	Valeur nette comptable	Valeur estimative	Valeur brute comptable	Valeur nette comptable	Valeur estimative
Autres méthodes	435,1	399,6	470,1	487,7	429,7	511,0
Actif net réévalué	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cours de bourse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Prix de revient	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valeur de rendement	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	435,1	399,6	470,1	487,7	429,7	511,0

e) Echancier des créances sur titres

(en millions d'euros)

	Total	moins d'1 an	plus d'1 an et moins de 5 ans	plus de 5 ans
Créances rattachées aux TP	0,2		0,2	-
Créances rattachées aux TIAP	0,0	-	0,0	-
TOTAL	0,2	0,0	0,2	0,0

Les créances rattachées aux TP font l'objet d'une dépréciation quand la valeur des titres est déjà dépréciée à 100%

f) Autres immobilisations financières

(en milliers d'euros)

	2023	2024
. Prêts à plus d'un an	4	4
. Prêts à moins d'un an	0	0
. Dépôts et cautionnements	7	7
. Titres d'une société en participation	0	0
TOTAL	11	11

g) Mouvements comptables de l'exercice sur les immobilisations incorporelles et corporelles

(en millions d'euros)

	Au 31/12/23	Augmentation	Diminution	Au 31/12/24
Immobilisations incorporelles	0,0	0,0	0,0	0,0
Immobilisations corporelles	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL VALEURS BRUTES	0,0	0,0	0,0	0,0
Amort.immobilisations incorporelles	0,0	0,0	0,0	0,0
Amort.immobilisations corporelles	0,0	0,0	0,0	0,0
Total Amortissements	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL VALEURS NETTES	0,0	(0,0)	0,0	0,0

2.2. Actif circulant

a) Créances diverses

(en milliers d'euros)

	2023	2024
. Clients et comptes rattachés	0	0
. Créances sur l'Etat	3 565	4 722
. Divers *	35 978	58 562
TOTAL	39 543	63 284

* En 2024: Dividendes BP DEV 40.4 M€ ; Cession Patria 16 6 M€ (liée à la cession des fonds France Selection III, France Selection IV GO IV Global USD Paralell, GO IV Europe)

b) Echancier des créances diverses

(en milliers d'euros)

	moins d'1 an	plus d'1 an et moins de 5 ans	plus de 5 ans	Total
. Clients et comptes rattachés	0	-	-	0
. Créances sur l'Etat	4 722	-	-	4 722
. Divers *	58 562	0	-	58 562
TOTAL	63 284	0	0	63 284

* En 2024: Dividendes BP DEV 40.4 M€ ; Cession Patria 16 6 M€ (liée à la cession des fonds France Selection III, France Selection IV GO IV Global USD Paralell, GO IV Europe)

c) Valeurs mobilières de placement

(en milliers d'euros)

	Au 31/12/2023 VNC	VL	Au 31/12/2024 VNC	VL
Sicav de trésorerie, VMP et autres placements	0	0	0	0

VNC : Valeur comptable nette

VL : Valeur liquidative

2.3 Variation des Capitaux propres et des provisions pour risques et charges

a) Capitaux propres

(en milliers d'euros)

	Capital	Primes Réserves Prov.réglementées	Résultat de l'exercice et report à nouveau	Total
Situation au 31/12/24 avant répartition	404 851	40 694	82	445 626
Résultat de l'exercice 2024			63 298	63 298
Augmentation/Réduction de capital			0	0
Proposition d'affectation aux réserves			0	0
Proposition de dividendes			(63 147)	(63 147)
Prime de fusion			0	0
Situation au 31/12/24 après répartition	404 851	40 694	233	445 778

Le nominal de l'action est de 15,90 euros et le nombre d'actions est 25 462 305 titres.

b) Provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)

	Au 31/12/23	Augmentation	Diminution	Au 31/12/24
Provisions pour risques	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisions pour charges	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL VALEURS BRUTES	0,0	0,0	0,0	0,0

2.4. Dettes

a) Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit et dettes financières diverses

(en milliers d'euros)

	2023	2024		
	Total	Dettes à moins d'un an	Dettes à plus d'un an	Total
Emprunts en devises	0	0	-	0
Emprunts et dettes auprès des établissements d	20 000	0	20 000	20 000
Dettes financières diverses	45 497	90 240	0	90 240
TOTAL	65 497	90 240	20 000	110 240

b) Dettes sur immobilisations et comptes rattachés

(en millions d'euros)

Versements à effectuer sur Titres non libérés, Dettes sur Titres	
Valeur au bilan au 31/12/23	168,3
Nouveaux engagements	95,82
Engagements cédés et ajustements engagements	-6,32
Versements effectués	(89,3)
Valeur au bilan au 31/12/2024	168,5

Les nouveaux engagements concernent :

Flexstone Private Equity Opportunity FCPR (30 M€) ; Mid Market Secondaries Fund III (23,61 M€) ;
Mirova Impact Life Essentials PRO (15 M€) ; Mirova Energy Transition 6 (8,20 M€) ; CE Développement III (7,73 M€) ;
Mirova Impact Life Essentials HNW (5 M€) ; AEW SB Europe Fund (4,5 M€)
GO V Global (1M€) ; Blue Forward Fund (0,38 M€) ; Mirova Sustainable Land Fund 2 (0,26 M€) ;
Mid Market Secondaries Fund III (0,13 M€)

Les engagements cédés et les ajustements d'engagements concernent essentiellement :

France Selection IV (- 4,58 M€) ; France Selection III (-1,33 M€) ; GO IV Global (-1,13 M€) ; GO IV Europe (-0,28 M€) ;
GO IV US LP (-0,08 M€) ; GO IV Global USD Paralell (-0,08 M€) ; Swiss Select Opportunities (-0,02 M€) ; Hostplus (0,01 M€) ;
Actera II (0,01 M€) ; Hostplus GO IV (0,02 M€) ; Eagle NPE Asia Fund I (0,20 M€) ; Mirova Gigaton Fund (0,42 M€) ;
Eagle NPE Asia Fund II (0,54 M€)

Les versements effectués comprennent essentiellement les appels de fonds suivants :

Flexstone Private Equity Opportunity FCPR (30 M€) ; Naxicap Investment Opportunities III (18,53 M€)
Mid Market Secondaries (Paralell) Fund III (9,13 M€) ; CE Développement III (7,73 M€)
Mirova Impact Life Essentials PRO (5 M€) ; Mirova Impact Life HNW (5 M€) ; France Selection V (2,07 M€)
France Selection IV (1,73 M€) ; Mirova Energy Transition 6 (1,64 M€) ; Blue Forward Fund (1,42 M€)
Digital Opportunities Fund II (1,30 M€) ; AEW SB Europe Fund (0,83 M€) ; GO IV Global (0,70 M€)
Swiss Select Opportunities (0,63 M€) ; Alliance LBO (0,62 M€) ; Hostplus GO IV (0,45 M€) ; GO IV US LP (0,41 M€)
Galia Investissements IV (0,41 M€) ; Sport & Performance (0,24 M€) ; Eagle NPE Asia Fund II (0,24 M€) ; GO IV Europe (0,25 M€)
Digital Opportunities Fund (0,21 M€) ; GO V Global (0,17 M€) ; Health For Life FPCI (0,13 M€) ; Actera II (0,13 M€)
GO IV Global USD Paralell (0,09 M€) ; Health For Life Capital SCA (0,08 M€) ; Quadrivium (0,07 M€)
Core Infrastructure Fund III (0,07 M€) ; CEPAL Mezzanine (0,07 M€) ; Hostplus LP (-0,03 M€)

c) Détail des titres non libérés

(en millions d'euros)

Naxicap Investement Opportunities III	46,35
Mid-Market Secondaries (Paralell) Fund III FPS	25,97
France Selection V	12,26
Mirova Impact Life Essentials PRO	10,00
Core Infrastructure Fund IV	9,21
Eagle Asia Fund II	8,54
MV Subordinated V Feeder	6,77
Mirova Gigaton Fund	6,68
Mirova Energy Transition 6	6,56
Mirova Environment Acceleration Capital	5,50
Digital Opportunities Fund II	5,31
Blue Forward Fund	4,53
AEW SB Europe Fund	3,67
Eagle Asia Fund I	3,24
Alliance LBO	2,55
Quadrivium	1,97
Sport Performance FPCI	1,56
MV Subordinated IV Feeder	1,27
Swiss Select Opportunities	1,20
Digital Opportunities Fund I	1,06
Health For Life Capital FPCI	0,93
GO V Global	0,83
Galia Investissements IV	0,53
Core Infrastructure Fund III	0,46
MV Senior II	0,44
Mirova Sustainable Land Fund 2	0,26
Hostplus GO IV LP	0,19
Health For Life Capital SCA	0,16
Actera II	0,12
MV Credit CLO Equity S.A.R.L	0,10
Hostplus LP	0,06
Euro-PE Select Opportunities II FPS	0,05
GO IV Global	0,05
Euro-PE Select Opportunities II RAIF	0,02
GO IV Europe	0,02
CNP CPE (2021-2025)	0,01
France Selection IV	0,01
Caspian CNP CPE (270)	0,01
Euro PE SO FPCI	0,01
Caspian CNP CPE (EVI)	0,01
NIO I Parts B	0,01
France Selection III	0,01
Capital Region 3	0,01
NSO 1	0,01
	168,50

Les dettes correspondent à des engagements non appelés sur fonds et titres dont les dates d'appels ne sont pas connues à l'avance.

d) Ecart de conversion

(en milliers d'euros)

	2024	2023
. Ecart de conversion Actif	-	-
. Ecart de conversion Passif	0	0
TOTAL	0	0

e) Détail des charges et produits constatées d'avance

	(en milliers d'euros)
Charges Constatées d'avance d'exploitation	139
Produits Constatés d'avance d'exploitation	883

3. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

3.1 Produits financiers - Charges financières

a) Produits du portefeuille (en milliers d'euros)

	2024	2023
Produits sur titres de participations	35 369	27 086
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	1 243	0
Produits des TIAP	3 307	18
Produits sur créances rattachées aux TIAP	0	0
Produits de placements de trésorerie	0	0
	39 919	27 104

Les dividendes perçus des filiales sont classés dans les produits sur titres de participations et représentent 35 millions d'euros, dont BP Développement (25 M€), CE Développement (7 M€), A-Venture (2 M€), CE DEV II (1 M€)

b) Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement (en milliers d'euros)

	2024	2023
Produits nets sur cessions de VMP	0	0

c) Autres Produits financiers (en milliers d'euros)

	2 024	2 023
Gains de change	105	0
Intérêts et produits assimilés	0	0
Reprise de dépréciations sur créances d'intérêt		
Divers*	5 938	2 346
	6 043	2 346

* Essentiellement lié au CLO Equity Fund

d) Autres charges financières

(en milliers d'euros)

	2 024	2 023
Intérêts et charges assimilées	2 408	798
Pertes de change	0	290
Dotations aux dépréciations	0	0
Autres charges financières	81	174
	2 488	1 263
Résultat aut.produits et charges financiers	3 555	1 083

3. 2 Charges d'exploitation

(en milliers d'euros)

	2 024	2 023
Achats et autres charges extérieures	499	1 052
Salaires et charges sociales	1 659	1 248
Impôts et taxes	775	662
Dotations aux amortissements	0	0
Reprise provision	0	0
	2 932	2 962
Honoraires CAC (Contrôle légal)	124	119

3.3 Résultat des opérations en capital.

(en millions d'euros)

	2024	2023
Plus Values de Cessions de titres Immobilisés	41,7	37,7
Reprises de dépréciations sur titres	8,5	28,0
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,0	0,0
Autres produits	0,0	0,0
Moins Values de Cessions de titres Immobilisés	-8,9	-26,6
Abandon de créances s/ participations	0,0	0,0
Dotations aux dépréciations sur titres	-24,6	-7,1
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles et corporelles	0,0	0,0
Autres charges	0,0	0,0
TOTAL	16,8	32,0

Les principales plus values sont liés à la cession de :

France Selection III (3.16 M€) ; CE Developpement I (1.87 M€)

et aux distributions sur les fonds :

Eagle NPE Asia Fund II (11.56 M€) ; MV Subordinated IV (9.90 M€) ; Ventech Capital 3 (4.74 M€)

Naxicap Investment Opportunities I Parts B (2.37 M€) ; MV Senior II (2.22 M€) ; Eagle NPE Asia Fund I (1.72 M€)

Les principales moins values concernent :

NPE Deutschland (3.9 M€) ; Mercosul (2.4M€) ; Bioam (1.6 M€) ; France Selection IV (0.9 M€) ; GO IV US LP (0.1 M€)

Les principales reprises de dépréciations sont :

NPE Deutschland (3.7 M€) ; Mercosul (2.3 M€) ; Bioam (1.7 M€) ; Health for Life Capital FPCI (0.4 M€) ; Euro Capital (0.3 M€)

Les principales dépréciations sont :

MV Credit CLO Equity (11.7 M€) ; MV Subordinated IV (6.5 M€) ; MV Senior II (1.9 M€) ; Quadrivium (1.2 M€)

Naxicap Investment Opportunities III (0.8 M€) ; Kurma Biofund I (0.4 M€) ; Mirova Environment Acceleration Capital (0.4 M€) ; DZ Technology (0.4 M€)

Digital Opportunities II (0.4 M€) ; Health For Life (0.3 M€) ; France Selection V (0.2 M€) ; Blue Forward (0.2 M€) ; Cap Decisif II (0.1 M€)

3.4 Résultat exceptionnel

NPE a obtenu un dégrèvement de 7 592 K€ lié à une réclamation suite à une double imposition dans le cadre du 209B suite à la cession des fonds Caspian en 2017.

3.5 Impôts sur les sociétés

	(en milliers d'euros)		
	Résultat avant impôt	Impôt sur les sociétés	Résultat net après impôt
Résultat courant	57 353	(1 647)	55 706
Résultat exceptionnel	7 592		7 592
TOTAL	64 944	(1 647)	63 298

4. ENTREPRISES LIEES

(en milliers d'euros)

Postes	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société à un lien de participation
Participations	30 855	236 235
Créances rattachées à des participations	0	
Créances clients et comptes rattachés	0	0
Autres créances	1 146	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	20 000	0
Dettes financières diverses	0	
Dettes sur immobilisations financières	0	
Produits de participation	10 673	24 793
Autres produits financiers	0	
Charges financières	252	
Total	62 926	261 028

5. ENGAGEMENT HORS BILAN

(en milliers d'euros)

Engagements donnés

Néant

Engagements reçus

Néant

6. IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes annuels de NATIXIS PRIVATE EQUITY font l'objet d'une consolidation par intégration globale dans les comptes de Natixis Investment Managers (Siren : 453 952 681) au capital de 241 782 557 Euros dont le siège social est 59 avenue Pierre Mendès-France, 75013 Paris.

A l'issue d'un contrat d'apport en nature d'actions, Natixis Investment Managers détient directement ou indirectement, depuis le 30 Mars 2018, 100% de Natixis Private Equity.

Natixis Private Equity est détenue indirectement par le groupe Natixis qui élabore les comptes consolidés.

7. EFFECTIF

	2024	2023
l'effectif moyen de la société en ETP	0	0

8. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

Filiales et participations au 31.12.24

Société	Capital Social	Capitaux Propres avant affectation	Quote-part du capital détenue (%)	Valeur compt. des titres détenus Brute	Valeur compt. des titres détenus Nette	Prêts et avances consenties par la société et non remboursés	Cautions et avals fournis par la société	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice (1)	Benefice net (ou perte) du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours du der. exercice	Observations (date d'arrêté d'exercice)
(en milliers d'euros)											

1. RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 1% DU CAPITAL SOCIAL

. Filiales à 50% au moins

A-VENTURE	30 240	33 599	99,59	30 090	30 090			0	3 216	1 994	31/12/2023
-----------	--------	--------	-------	--------	--------	--	--	---	-------	-------	------------

. Participations à moins de 50%

BP DEVELOPPEMENT	456 117	690 648	30,00	197 023	197 023			12 630	-13 317	24 703	31/12/2024
CE DEVELOPPEMENT III	220 327	216 180	14,16	31 209	31 209			0	-4 147	0	31/12/2024
EUROCAPITAL	30 150	35 315	17,12	6 077	6 077			0	3 269	91	31/12/2024

2. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES OU PARTICIPATIONS

. Filiales non reprises au paragraphe 1

a) Filiales françaises (global)				765	765					8 679	
b) Filiales étrangères (global)				0	0						

. Participations non reprises au paragraphe 1

a) Dans les sociétés françaises (global)				1 927	1 510						
b) Dans les sociétés étrangères (global)				0	0						

(1) Total des produits courants pour les sociétés à activité financière



45 rue Kléber
92300 Levallois-Perret

Natixis Private Equity

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Natixis Private Equity

Société par actions simplifiée unipersonnelle
RCS Paris 301 292 959

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

A l'associé unique de la société Natixis Private Equity,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Natixis Private Equity 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 du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} 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 à l'associé unique

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 président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

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.

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 président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.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.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, le 30 juin 2025

DocuSigned by:



4A34CE8D4F924A8...

Olivier Gatard

Associé

NATIXIS PRIVATE EQUITY

BILAN AU 31 DECEMBRE 2024 (EN EUROS)

A C T I F	31/12/2024	31/12/2023
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	656	656
Autres immobilisations incorporelles	10 964	10 964
Amortissements	-10 308	(10 308)
Immobilisations incorporelles en cours		
Dépréciations		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0	0
Mobilier et materiel de bureau, informatique	0	0
Amortissements	0	0
Matériel de transport	0	0
Amortissements	0	0
Installations et agencements	0	0
Amortissements	0	0
Avances et acomptes s/ fourn. Immobilisation		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES	696 273 170	657 562 188
Titres de participation	267 153 392	260 014 852
Dépréciations	-577 710	(4 167 226)
Créances rattachées à des participations	231 617	5 116 996
Dépréciations	-231 615	(3 012 128)
Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille	5 177 534	5 185 010
Dépréciations	-4 330 575	(4 340 401)
Fonds et Créances rattachés aux T.I.A.P.	482 476 982	429 934 936
Dépréciations	-53 633 798	(31 177 195)
Prêts	3 901	3 901
Dépréciations	-3 901	(3 901)
Autres immobilisations financières	7 343	7 343
Dépréciations	0	0
ACTIF CIRCULANT	94 934 234	75 615 819
Avances & Acomptes versés		
Clients et cptes rattachés	0	0
Provisions pour dépréciation		
Créances sociales & fiscales	4 722 260	3 565 287
Autres créances	58 561 783	35 977 613
Provisions pour dépréciation	0	0
Actionnaires - Cash Pooling	0	0
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	31 650 190	36 072 918
Charges constatées d'avance	139 326	144 383
Ecarts de conversion actif	0	0
TOTAL ACTIF	791 347 386	733 323 046
Engagements donnés	0	0

P A S S I F	31/12/2024	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES	508 924 027	496 550 752
Capital	404 850 650	404 850 650
Primes		
Réserves	40 693 544	40 693 544
Report à nouveau	81 949	44 243
Acomptes sur dividendes	0	0
Résultat de l'exercice	63 297 885	50 962 316
Provisions réglementées	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES	0	0
PROVISIONS POUR CHARGES	0	0
DETTES	281 540 079	236 664 140
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	20 000 000	20 000 000
Dettes financières diverses	90 240 307	45 497 241
Avances et acomptes reçus	0	0
Dettes sur immobilisations financières	168 491 383	168 298 849
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 402 921	2 378 255
Dettes fiscales et sociales	396 919	413 862
Autres dettes	8 549	75 933
Produits constatés d'avance	883 280	108 154
Ecarts de conversion Passif	0	0
TOTAL PASSIF	791 347 386	733 323 046
Engagements reçus	0	0

NATIXIS PRIVATE EQUITY

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2024 (EN EUROS)

	31/12/2024	31/12/2023
PRODUITS	50 237 418	65 696 367
Plus values de cession des immobilisations financieres	41 738 545	37 711 052
Reprises de dépréciations (1)	8 498 873	27 985 315
Produits de cessions des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0
Autres produits	0	0
CHARGES	(33 426 416)	(33 736 597)
Moins-values de cessions de titres immobilisés	-8 850 795	-26 642 458
Abandon de créances s/participations	0	0
Dotations aux dépréciations	-24 575 621	-7 094 138
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles & corporelles	0	0
Autres charges	0	0
RESULTAT DES OPERATIONS EN CAPITAL (avant IS)	16 811 002	31 959 770
COMMISSIONS ET COURTAGES	0	-3 432 956
PRODUITS FINANCIERS	45 962 192	29 449 324
Produits des titres de participations	35 369 096	27 086 138
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	1 243 027	0
Produits des T. I. A. P.	3 307 049	17 547
Produits sur créances rattachées aux T.I.A.P.	0	0
Produits de placements de trésorerie	0	0
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	0	0
Gain de change	104 738	0
Autres produits financiers	5 938 282	2 345 639
AUTRES PRODUITS		3 661
CHARGES D'EXPLOITATION	(2 931 873)	(2 962 126)
Achats et autres Charges extérieures	(498 658)	(999 955)
Refacturations de charges d'exploitation	0	(51 894)
Salaires et Charges sociales (1)	(1 658 713)	(1 247 981)
Refacturations de charges de Personnel	0	0
Impôts, taxes et versements assimilés	(774 503)	(662 296)
Dotations aux amortissements et aux provisions	0	0
Reprise de provisions	0	0
CHARGES FINANCIERES	(2 488 456)	(1 263 032)
Intérêts et charges assimilées	(2 407 815)	(798 459)
Différences négatives de change	0	(290 192)
Charge nette sur cessions des valeurs mobilières de placement	0	0
Dotations aux provisions pour dépréciation	0	0
Autres charges financières	(80 641)	(174 381)
AUTRES CHARGES	(0)	(0)
RESULTAT des OPERATIONS en REVENUS (avant IS)	40 541 862	21 794 871
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT	57 352 864	53 754 641
RESULTAT EXCEPTIONNEL	7 591 599	0
IMPOT SUR LES SOCIETES	(1 646 578)	(2 792 325)
RESULTAT NET TOTAL	63 297 885	50 962 316

(1) Y compris le personnel détaché et intérimaire

ANNEXE

1 - NOTES SUR LES PRINCIPES COMPTABLES

1.1 - Présentation des comptes

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2024 ont été établis conformément au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n°2014-03 du 5 juin 2014 à jour des différents règlements complémentaires à la date de l'établissement des dits comptes annuels.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité 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.

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

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

Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en Euro.

Les chiffres figurant à la présente annexe sont, sauf mention contraire, indiqués en milliers d'euros (K€).

Les principales méthodes utilisées sont résumées ci-après :

1.2 - Immobilisations incorporelles

Cette rubrique regroupe d'une part les logiciels acquis par la société et les frais engagés pour le dépôt de certaines des marques de la société

Les logiciels sont amortis sur 12 mois.

1.3 - Immobilisations corporelles

Les différentes immobilisations sont comptabilisées au coût historique.

Installations et agencements	Linéaire	10 ans
Matériel de bureau et informatique	Linéaire	3 ans
Mobilier	Linéaire	5 ans
Matériel de transport	Linéaire	5 ans

1.4 - Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent les titres de participation, les participations dans les fonds professionnels de capital investissement rattachés aux participations et les créances également rattachées, ainsi que les titres immobilisés de l'activité de portefeuille (T.I.A.P) traités conformément à l'avis du Conseil National de la Comptabilité mentionné plus haut.

Les immobilisations financières comprennent également le mali de fusion technique constaté lors des transmissions universelles de patrimoine (TUP) des entités suivantes :

- Financière 5/7,
- NPEI
- NPEO 2

Le mali de fusion est affecté aux différentes lignes en portefeuille au prorata de la plus-value latente constatée lors de la réalisation de l'opération.

Le mali de fusion fait l'objet de test annuel de dépréciation, basé sur l'évaluation de la fair market value de la ligne, et peut faire l'objet de sorties d'actif.

Dépréciation

Le cas échéant, une dépréciation est constituée afin que la valeur au bilan n'excède pas la valeur estimative de chaque participation.

Valeur estimative

- La valeur estimative des titres de participation correspond à la valeur telle qu'elle résulte de l'utilité de ces titres pour le groupe.
- La valeur estimative des titres immobilisés de l'activité de portefeuille est évaluée conformément au guide d'Evaluation à l'usage du Capital Investissement, selon les normes de l'International Private Equity Valuation Guidelines - IPEV, en fonction de la nature de chacune des lignes de titres : si les titres sont admis à la cote officielle, la référence au cours de bourse est retenue pour autant que cette méthode soit représentative des valeurs estimatives des titres concernés ; pour les titres non cotés de sociétés qui ont fait l'objet de transactions récentes sur une partie du capital, la référence à ces transactions est généralement privilégiée ; dans les autres cas, la valeur estimative est définie soit par référence à un multiple du résultat le plus récent connu, en cohérence avec les critères retenus à l'occasion de l'acquisition des titres, soit par référence à l'actif net réévalué si le critère précédent n'est pas significatif ; enfin, pour les titres acquis récemment, et en l'absence d'autres critères, le prix de revient est retenu comme valeur estimative.

Les FPCI sont valorisés sur la base de leur valeur liquidative.

1.5 - Créances clients

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

1.6 - Titres de placement

Les titres de placement sont des emplois temporaires des liquidités excédentaires. Ils sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition. Une dépréciation est constituée lorsque la valeur liquidative de ces titres à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur comptable.

1.7 - Actifs et passifs exprimés en devises

Les autres dettes, créances, disponibilités en devises hors zone euro figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises hors zone euro à ce dernier cours est inscrite dans le poste « écart de conversion ». Les pertes latentes de change font l'objet d'une provision pour risques en totalité.

1.8 – Comptes de régularisation

Les charges constatées d'avance regroupent les dépenses concernant principalement la documentation, les contrats de maintenance.

1.9 - Provisions pour risques

Les provisions constituent des passifs dont l'échéance ou le montant est incertain. Leur comptabilisation est subordonnée à l'existence d'une obligation actuelle résultant d'un événement passé dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources et dont le montant peut être estimé de manière fiable.

Le montant comptabilisé en provision correspond à la meilleure estimation de la sortie de ressources attendue pour éteindre l'obligation actuelle à la date de clôture. Ce montant est actualisé dès lors que l'effet de cette actualisation est significatif. Les provisions sont revues à chaque date de clôture et ajustées pour refléter la meilleure estimation à cette date. Les provisions au passif autres que celles relatives aux engagements sociaux concernent principalement les provisions pour restructuration, pour litiges, amendes, pénalités et risques fiscaux.

1.10 - Structure du compte de résultat

Le compte de résultat présente trois niveaux :

- le résultat des opérations en capital constitué des plus ou moins-values de cession des immobilisations,
- le résultat des opérations en revenus, essentiellement composé des commissions et courtages, des revenus courants du portefeuille et des produits de trésorerie sur lesquels s'imputent les charges de même nature ainsi que les charges générales d'exploitation,
- le résultat net.

1.11 - Opérations en revenu ou en capital

Les opérations en revenu ou en capital, qui préalablement à la clôture d'une période comptable font l'objet de la part d'un tiers d'un engagement irrévocable au bénéfice de Natixis Private Equity assorti des conditions suspensives dont la réalisation est indépendante de ce tiers, sont rapportées à la période comptable au cours de laquelle l'engagement est né dès lors que les conditions suspensives sont levées à la date effective d'arrêt des comptes.

1.12 - Impôt sur les sociétés

Natixis Private Equity est intégrée fiscalement par NATIXIS.

L'impôt est calculé comme si la société était imposée séparément. Il est déterminé selon l'application du régime fiscal au taux de droit commun à 25 % et à 15 % ou 0 % pour les plus-values à long terme.

1.13 - Résultat exceptionnel

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.

1.14 – Couverture de Change

Les engagements relatifs à ces instruments sont enregistrés au hors-bilan pour la valeur nominale des contrats.

1.15 - Changements de méthodes comptables et comparabilité des comptes

Néant

1.16 - Changements de méthodes comptables et comparabilité des comptes

Néant

1.17 – Informations relatives aux transactions entre parties liées

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

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

1.18 - Dépense en recherche et développement

Néant

2. NOTES SUR LE BILAN

2.1 Immobilisations financières

a) Mouvements comptables de l'exercice sur les titres de participation et autres éléments rattachés

En millions d'euros	Au 31/12/23	Augmentation	Diminution	Au 31/12/24
Titres de participation	260,0	31,3	(24,1)	267,2
Créances rattachées aux titres de participation	5,1	0,1	(5,0)	0,2
TOTAL VALEURS BRUTES	265,1	31,4	(29,1)	267,4
Dépréciations sur titres de participation	4,2	0,0	(3,5)	0,6
Dépréciations sur Créances rattachées aux titres de participation	3,0	0,0	(2,8)	0,2
Total Dépréciations	7,2	0,0	(6,3)	0,8
TOTAL VALEURS NETTES	257,95	31,4	(22,8)	266,5

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Titres de participation"

Augmentation : CE DEVELOPPEMENT III (23.475 M€ + 7.574 M€ + 0.158 M€), CEPAL MEZZANINE (0. 08 M€)

Diminution :

(Apport partiel d'actif CE DEV I/ II dans CE DEV III : CE DEV I (- 15 M€), CE DEV II (- 7.5 M€)), NPE DEUTSCHLAND (1.4 M€), CENFI (0.08 M€), CE DEV I (0.08 M€), CE DEV II (0.04 M€), BDR INVEST 1 (0.05 M€), MERCOSUL (0.002 M€)

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Créances rattachées aux titres de participation" concernent :

Augmentation : ; Mercosul (0,08 M€)

Diminution : Liquidation NPE Deutschland (2.6 M€), NPE Mercosul (2.4 M€)

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Dépréciations sur titres de participations" concernent :

Dépréciations : RAS

Reprises : NPE Deutschland (3.2 M€) ; Euro Capital (0.3 M€), Mercosul (0.002 M€), Sofinnova (0.002 M€)

. Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique "Dépréciations sur créances rattachées aux titres de participations" concernent :

Dépréciation : RAS

Reprises : Mersocul (2.3 M€), NPE Deutschland (0.5 M€)

b) Mouvements comptables de l'exercice sur les TIAP et autres éléments rattachés.

(en millions d'euros)				
En millions d'euros	Au 31/12/23	Augmentation	Diminution	Au 31/12/24
TIAP	5,2	0,0	0,0	5,2
Créances rattachés aux TIAP	429,9	89,3	(36,7)	482,5
TOTAL VALEURS BRUTES	435,1	89,3	(36,7)	487,7
Dépréciations sur TIAP	4,3	0,0	(0,1)	4,3
Dépréciations sur créances rattachées au TIAP	31,2	24,6	(2,1)	53,7
TOTAL DEPRECIATIONS	35,5	24,6	(2,2)	57,9
TOTAL VALEURS NETTES	399,6	64,7	(34,5)	429,8

Les augmentations des TIAP concernent les lignes suivantes :

RAS

Les diminutions des TIAP concernent les cessions et les sorties de portefeuille suivantes :

RAS

Les augmentations des créances rattachées aux TIAP concernent :

Flexstone Private Equity Opportunities FCPR (30 M€), MMS III Parts A (23.61M€), Mirova Impact Life Essential PRO (15 M€), Mirova Energy Transition 6-C (6.15 M€), Mirova Impact Life Essentials SLP HNW (5 M€), AEW SB Europe Fund (4.5 M€) Mirova Energy Transition 6-S (2.05 M€), GO V Global A1 (1 M€), Eagle Asia Fund II (0.54 M€), Mirova Gigaton (0.42 M€), Blue Forward (0.38M€), Mirova Sustainable Land Fund 2 (0.26 M€), Eagle Asis Fund I (0.20 M€); MMS III Parts B (0.13 M€); Hostplus GO IV LP (0.02 M€), Actera II (0.01 M€), Hostplus LP (0.01 M€)

Les diminutions des créances rattachées aux TIAP concernent :

Retours de fonds : France Selection IV (15.00 M€), GO IV Global (6.84 M€), France Selection III (5.37 M€), GO IV US LP (2.64 M€), Bioam (1.79 M€), Alliance LBO (1.65 M€), GO IV Europe (1.56 M€), GO IV Global (0.59 M€), Ventech III (0.37 M€), Health For Life Capital FPCI (0.35 M€), Eagle NPE Asia Fund II (0.24 M€), Sport Performance (0.16 M€), Alliance LBO parts B (0.04 M€)

Dont Liquidation : Bioam Parts A (1.79 M€)

Dont Cession : France Selection IV (15 M€), GO IV Global Parts A (6.84 M€), France Selection III (4.16 M€), GO IV US LP (2.72 M€), GO IV Europe Parts A (1.56 M€), GO IV Global USD Parralel (0.59 M€)

Réduction d'engagement : RAS

Les dépréciations sur TIAP concernent :

RAS

Les reprises de dépréciations sur TIAP concernent :

IDES (0.01 M€)

Les augmentations des dépréciations sur créances rattachées aux TIAP concernent :

MV Credit CLO Equity Fund (11.66 M€), MV Subordinated IV (6.53 M€), MV Senior II (1.93 M€), Quadrivium (1.23 M€), NIO III (0.82 M€), MEAC (0.44 M€), Kurma Biofund I (0.41 M€), DOF II (0.40 M€), DZ Technology (0.39 M€), Health For Life SCA (0.33 M€), France Selection V (0.18 M€), Blue Forward (0.16 M€), Cap Decisif II (0.10 M€)

Les reprises de dépréciations sur créances rattachées aux TIAP concernent :

BIOAM (1.70 M€), Health For Life Capital FPCI (0.36 M€), Sport Performance (0.02 M€)

c) Valeur estimative des titres de participation et éléments rattachés.

(en millions d'euros)			
	Valeur brute au 31/12/24	Valeur nette au 31/12/24	Valeur estimative au 31/12/24
Total Titres de participation	267,2	266,6	320,5
Fonds rattachés	0,0	0,0	0,0
Créances rattachés à des participations	0,2	0,0	0,0
Total	267,4	266,6	320,5

d) Valeur estimative du portefeuille TIAP et créances rattachées aux TIAP - Décomposition par méthodes

(en millions d'euros)

Décomposition par méthodes	A l'ouverture			A la Clôture		
	Valeur brute comptable	Valeur nette comptable	Valeur estimative	Valeur brute comptable	Valeur nette comptable	Valeur estimative
Autres méthodes	435,1	399,6	470,1	487,7	429,7	511,0
Actif net réévalué	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Cours de bourse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Prix de revient	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valeur de rendement	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL	435,1	399,6	470,1	487,7	429,7	511,0

e) Echancier des créances sur titres

(en millions d'euros)

	Total	plus		plus de 5 ans
		moins d'1 an	d'1 an et moins de 5 ans	
Créances rattachées aux TP	0,2		0,2	-
Créances rattachées aux TIAP	0,0	-	0,0	-
TOTAL	0,2	0,0	0,2	0,0

Les créances rattachées aux TP font l'objet d'une dépréciation quand la valeur des titres est déjà dépréciée à 100%

f) Autres immobilisations financières

(en milliers d'euros)

	2023	2024
. Prêts à plus d'un an	4	4
. Prêts à moins d'un an	0	0
. Dépôts et cautionnements	7	7
. Titres d'une société en participation	0	0
TOTAL	11	11

g) Mouvements comptables de l'exercice sur les immobilisations incorporelles et corporelles

(en millions d'euros)

	Au 31/12/23	Augmentation	Diminution	Au 31/12/24
Immobilisations incorporelles	0,0	0,0	0,0	0,0
Immobilisations corporelles	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL VALEURS BRUTES	0,0	0,0	0,0	0,0
Amort.immobilisations incorporelles	0,0	0,0	0,0	0,0
Amort.immobilisations corporelles	0,0	0,0	0,0	0,0
Total Amortissements	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL VALEURS NETTES	0,0	(0,0)	0,0	0,0

2.2. Actif circulant

a) Créances diverses

(en milliers d'euros)

	2023	2024
. Clients et comptes rattachés	0	0
. Créances sur l'Etat	3 565	4 722
. Divers *	35 978	58 562
TOTAL	39 543	63 284

* En 2024: Dividendes BP DEV 40.4 M€ ; Cession Patria 16 6 M€ (liée à la cession des fonds France Selection III, France Selection IV GO IV Global USD Paralell, GO IV Europe)

b) Echancier des créances diverses

(en milliers d'euros)

	moins d'1 an	plus d'1 an et moins de 5 ans	plus de 5 ans	Total
. Clients et comptes rattachés	0	-	-	0
. Créances sur l'Etat	4 722	-	-	4 722
. Divers *	58 562	0	-	58 562
TOTAL	63 284	0	0	63 284

* En 2024: Dividendes BP DEV 40.4 M€ ; Cession Patria 16 6 M€ (liée à la cession des fonds France Selection III, France Selection IV GO IV Global USD Paralell, GO IV Europe)

c) Valeurs mobilières de placement

(en milliers d'euros)

	Au 31/12/2023 VNC	VL	Au 31/12/2024 VNC	VL
Sicav de trésorerie, VMP et autres placements	0	0	0	0

VNC : Valeur comptable nette

VL : Valeur liquidative

2.3 Variation des Capitaux propres et des provisions pour risques et charges

a) Capitaux propres

(en milliers d'euros)

	Capital	Primes Réserves Prov.réglémentées	Résultat de l'exercice et report à nouveau	Total
Situation au 31/12/24 avant répartition	404 851	40 694	82	445 626
Résultat de l'exercice 2024			63 298	63 298
Augmentation/Réduction de capital			0	0
Proposition d'affectation aux réserves			0	0
Proposition de dividendes			(63 147)	(63 147)
Prime de fusion			0	0
Situation au 31/12/24 après répartition	404 851	40 694	233	445 778

Le nominal de l'action est de 15,90 euros et le nombre d'actions est 25 462 305 titres.

b) Provisions pour risques et charges

(en millions d'euros)

	Au 31/12/23	Augmentation	Diminution	Au 31/12/24
Provisions pour risques	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisions pour charges	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL VALEURS BRUTES	0,0	0,0	0,0	0,0

2.4. Dettes

a) Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit et dettes financières diverses

(en milliers d'euros)

	2023	2024		
	Total	Dettes à moins d'un an	Dettes à plus d'un an	Total
Emprunts en devises	0	0	-	0
Emprunts et dettes auprès des établissements d	20 000	0	20 000	20 000
Dettes financières diverses	45 497	90 240	0	90 240
TOTAL	65 497	90 240	20 000	110 240

b) Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
(en millions d'euros)	
Versements à effectuer sur Titres non libérés, Dettes sur Titres	
Valeur au bilan au 31/12/23	168,3
Nouveaux engagements	95,82
Engagements cédés et ajustements engagements	-6,32
Versements effectués	(89,3)
Valeur au bilan au 31/12/2024	168,5

Les nouveaux engagements concernent :
Flexstone Private Equity Opportunity FCPR (30 M€) ; Mid Market Secondaries Fund III (23,61 M€) ;
Mirova Impact Life Essentials PRO (15 M€) ; Mirova Energy Transition 6 (8,20 M€) ; CE Developpement III (7,73 M€) ;
Mirova Impact Life Essentials HNW (5 M€) ; AEW SB Europe Fund (4.5 M€)
GO V Global (1M€) ; Blue Forward Fund (0.38 M€) ; Mirova Sustainable Land Fund 2 (0.26 M€) ;
Mid Market Secondaries Fund III (0.13 M€)

Les engagements cédés et les ajustements d'engagements concernent essentiellement :
France Selection IV (- 4.58 M€) ; France Selection III (-1.33 M€) ; GO IV Global (-1.13 M€) ; GO IV Europe (-0.28 M€) ;
GO IV US LP (-0.08 M€) ; GO IV Global USD Paralell (-0.08 M€) ; Swiss Select Opportunities (-0.02 M€) ; Hostplus (0.01 M€) ;
Actera II (0.01 M€) ; Hostplus GO IV (0.02 M€) ; Eagle NPE Asia Fund I (0.20 M€) ; Mirova Gigaton Fund (0.42 M€) ;
Eagle NPE Asia Fund II (0.54 M€)

Les versements effectués comprennent essentiellement les appels de fonds suivants :
Flexstone Private Equity Opportunity FCPR (30 M€) ; Naxicap Investment Opportunities III (18.53 M€)
Mid Market Secondaries (Paralell) Fund III (9.13 M€) ; CE Developpement III (7.73 M€)
Mirova Impact Life Essentials PRO (5 M€) ; Mirova Impact Life HNW (5 M€) ; France Selection V (2.07 M€)
France Selection IV (1.73 M€) ; Mirova Energy Transition 6 (1.64 M€) ; Blue Forward Fund (1.42 M€)
Digital Opportunities Fund II (1.30 M€) ; AEW SB Europe Fund (0.83 M€) ; GO IV Global (0.70 M€)
Swiss Select Opportunities (0.63 M€) ; Alliance LBO (0.62 M€) ; Hostplus GO IV (0.45 M€) ; GO IV US LP (0.41 M€)
Galia Investissements IV (0.41 M€) ; Sport & Performance (0.24 M€) ; Eagle NPE Asia Fund II (0.24 M€) ; GO IV Europe (0.25 M€)
Digital Opportunities Fund (0.21 M€) ; GO V Global (0.17 M€) ; Health For Life FPCI (0.13 M€) ; Actera II (0.13 M€)
GO IV Global USD Paralell (0.09 M€) ; Health For Life Capital SCA (0.08 M€) ; Quadrivium (0.07 M€)
Core Infrastructure Fund III (0.07 M€) ; CEPAL Mezzanine (0.07 M€) ; Hostplus LP (-0.03 M€)

c) Détail des titres non libérés	
(en millions d'euros)	
Naxicap Investement Opportunities III	46,35
Mid-Market Secondaries (Paralell) Fund III FPS	25,97
France Selection V	12,26
Mirova Impact Life Essentials PRO	10,00
Core Infrastructure Fund IV	9,21
Eagle Asia Fund II	8,54
MV Subordinated V Feeder	6,77
Mirova Gigaton Fund	6,68
Mirova Energy Transition 6	6,56
Mirova Environment Acceleration Capital	5,50
Digital Opportunities Fund II	5,31
Blue Forward Fund	4,53
AEW SB Europe Fund	3,67
Eagle Asia Fund I	3,24
Alliance LBO	2,55
Quadrivium	1,97
Sport Performance FPCI	1,56
MV Subordinated IV Feeder	1,27
Swiss Select Opportunities	1,20
Digital Opportunities Fund I	1,06
Health For Life Capital FPCI	0,93
GO V Global	0,83
Galia Investissements IV	0,53
Core Infrastructure Fund III	0,46
MV Senior II	0,44
Mirova Sustainable Land Fund 2	0,26
Hostplus GO IV LP	0,19
Health For Life Capital SCA	0,16
Actera II	0,12
MV Credit CLO Equity S.A.R.L	0,10
Hostplus LP	0,06
Euro-PE Select Opportunities II FPS	0,05
GO IV Global	0,05
Euro-PE Select Opportunities II RAIF	0,02
GO IV Europe	0,02
CNP CPE (2021-2025)	0,01
France Selection IV	0,01
Caspian CNP CPE (270)	0,01
Euro PE SO FPCI	0,01
Caspian CNP CPE (EVI)	0,01
NIO I Parts B	0,01
France Selection III	0,01
Capital Region 3	0,01
NSO 1	0,01
	168,50

Les dettes correspondent à des engagements non appelés sur fonds et titres dont les dates d'appels ne sont pas connues à l'avance.

d) Ecart de conversion	
(en milliers d'euros)	
2024	2023
. Ecart de conversion Actif	-
. Ecart de conversion Passif	0
TOTAL	0

e) Détail des charges et produits constatées d'avance

	(en milliers d'euros)
Charges Constatées d'avance d'exploitation	139
Produits Constatés d'avance d'exploitation	883

3. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**3.1 Produits financiers - Charges financières**

a) Produits du portefeuille (en milliers d'euros)

	2024	2023
Produits sur titres de participations	35 369	27 086
Produits sur créances rattachées aux titres de participations	1 243	0
Produits des TIAP	3 307	18
Produits sur créances rattachées aux TIAP	0	0
Produits de placements de trésorerie	0	0
	39 919	27 104

Les dividendes perçus des filiales sont classés dans les produits sur titres de participations et représentent 35 millions d'euros, dont BP Développement (25 M€), CE Développement (7 M€), A-Venture (2 M€), CE DEV II (1 M€)

b) Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement (en milliers d'euros)

	2024	2023
Produits nets sur cessions de VMP	0	0

c) Autres Produits financiers (en milliers d'euros)

	2 024	2 023
Gains de change	105	0
Intérêts et produits assimilés	0	0
Reprise de dépréciations sur créances d'intérêt		
Divers*	5 938	2 346
	6 043	2 346

* Essentiellement lié au CLO Equity Fund

d) Autres charges financières

(en milliers d'euros)

	2 024	2 023
Intérêts et charges assimilées	2 408	798
Pertes de change	0	290
Dotations aux dépréciations	0	0
Autres charges financières	81	174
	2 488	1 263
Résultat aut.produits et charges financiers	3 555	1 083

3. 2 Charges d'exploitation

(en milliers d'euros)

	2 024	2 023
Achats et autres charges extérieures	499	1 052
Salaires et charges sociales	1 659	1 248
Impôts et taxes	775	662
Dotations aux amortissements	0	0
Reprise provision	0	0
	2 932	2 962
Honoraires CAC (Contrôle légal)	124	119

3.3 Résultat des opérations en capital.

	(en millions d'euros)	
	2024	2023
Plus Values de Cessions de titres Immobilisés	41,7	37,7
Reprises de dépréciations sur titres	8,5	28,0
Produits de cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,0	0,0
Autres produits	0,0	0,0
Moins Values de Cessions de titres Immobilisés	-8,9	-26,6
Abandon de créances s/ participations	0,0	0,0
Dotations aux dépréciations sur titres	-24,6	-7,1
Valeurs nettes comptables des immobilisations incorporelles et corporelles	0,0	0,0
Autres charges	0,0	0,0
TOTAL	16,8	32,0

Les principales plus values sont liés à la cession de :
France Selection III (3.16 M€) ; CE Developpement I (1.87 M€)

et aux distributions sur les fonds :
Eagle NPE Asia Fund II (11.56 M€) ; MV Subordinated IV (9.90 M€) ; Ventech Capital 3 (4.74 M€)
Naxicap Investment Opportunities I Parts B (2.37 M€) ; MV Senior II (2.22 M€) ; Eagle NPE Asia Fund I (1.72 M€)

Les principales moins values concernent :
NPE Deutschland (3.9 M€) ; Mercosul (2.4M€) ; Bioam (1.6 M€) ; France Selection IV (0.9 M€) ; GO IV US LP (0.1 M€)

Les principales reprises de dépréciations sont :
NPE Deutschland (3.7 M€) ; Mercosul (2.3 M€) ; Bioam (1.7 M€) ; Health for Life Capital FPCI (0.4 M€) ; Euro Capital (0.3 M€)

Les principales dépréciations sont :
MV Credit CLO Equity (11.7 M€) ; MV Subordinated IV (6.5 M€) ; MV Senior II (1.9 M€) ; Quadrivium (1.2 M€)
Naxicap Investment Opportunities III (0.8 M€) ; Kurma Biofund I (0.4 M€) ; Mirova Environment Acceleration Capital (0.4 M€) ; DZ Technology (0.4 M€)
Digital Opportunities II (0.4 M€) ; Health For Life (0.3 M€) ; France Selection V (0.2 M€) ; Blue Forward (0.2 M€) ; Cap Decisif II (0.1 M€)

3.4 Résultat exceptionnel

NPE a obtenu un dégrèvement de 7 592 K€ lié à une réclamation suite à une double imposition dans le cadre du 209B suite à la cession des fonds Caspian en 2017.

3.5 Impôts sur les sociétés

	(en milliers d'euros)		
	Résultat avant impôt	Impôt sur les sociétés	Résultat net après impôt
Résultat courant	57 353	(1 647)	55 706
Résultat exceptionnel	7 592		7 592
TOTAL	64 944	(1 647)	63 298

4. ENTREPRISES LIEES

(en milliers d'euros)

Postes	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société à un lien de participation
Participations	30 855	236 235
Créances rattachées à des participations	0	
Créances clients et comptes rattachés	0	0
Autres créances	1 146	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	20 000	0
Dettes financières diverses	0	
Dettes sur immobilisations financières	0	
Produits de participation	10 673	24 793
Autres produits financiers	0	
Charges financières	252	
Total	62 926	261 028

5. ENGAGEMENT HORS BILAN

(en milliers d'euros)

Engagements donnés

Néant

Engagements reçus

Néant

6. IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Les comptes annuels de NATIXIS PRIVATE EQUITY font l'objet d'une consolidation par intégration globale dans les comptes de Natixis Investment Managers (Siren : 453 952 681) au capital de 241 782 557 Euros dont le siège social est 59 avenue Pierre Mendès-France, 75013 Paris.

A l'issue d'un contrat d'apport en nature d'actions, Natixis Investment Managers détient directement ou indirectement, depuis le 30 Mars 2018, 100% de Natixis Private Equity.

Natixis Private Equity est détenue indirectement par le groupe Natixis qui élabore les comptes consolidés.

7. EFFECTIF

	2024	2023
l'effectif moyen de la société en ETP	0	0

8. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant

Filiales et participations au 31.12.24

Société	Capital Social	Capitaux Propres avant affectation	Quote-part du capital détenue (%)	Valeur compt. des titres détenus Brute	Valeur compt. des titres détenus Nette	Prêts et avances consenties par la société et non remboursés	Cautions et avals fournis par la société	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice (1)	Benefice net (ou perte) du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours du der. exercice	Observations (date d'arrêté d'exercice)
(en milliers d'euros)											

1. RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 1% DU CAPITAL SOCIAL

. Filiales à 50% au moins

A-VENTURE	30 240	33 599	99,59	30 090	30 090			0	3 216	1 994	31/12/2023
-----------	--------	--------	-------	--------	--------	--	--	---	-------	-------	------------

. Participations à moins de 50%

BP DEVELOPPEMENT	456 117	690 648	30,00	197 023	197 023			12 630	-13 317	24 703	31/12/2024
CE DEVELOPPEMENT III	220 327	216 180	14,16	31 209	31 209			0	-4 147	0	31/12/2024
EUROCAPITAL	30 150	35 315	17,12	6 077	6 077			0	3 269	91	31/12/2024

2. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES OU PARTICIPATIONS

. Filiales non reprises au paragraphe 1

a) Filiales françaises (global)				765	765					8 679	
b) Filiales étrangères (global)				0	0						

. Participations non reprises au paragraphe 1

a) Dans les sociétés françaises (global)				1 927	1 510						
b) Dans les sociétés étrangères (global)				0	0						

(1) Total des produits courants pour les sociétés à activité financière