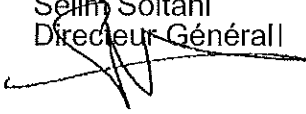


Copie certifiée conforme
l'original
Selim Soltani
Directeur Général



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 01/01/2025 au 31/12/2025

NATIXIS PRIVATE EQUITY
BILAN AU 31 DECEMBRE 2025
(en Milliers d'euros)

A C T I F	31/12/2025		31/12/2024	
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé (i)	0	0	0	0
Frais d'établissement (ii)	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :				
Autres immobilisations incorporelles	11	-10	1	1
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES :				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (1) :				
Participations	256 334	-578	255 756	266 576
Créances rattachées à des participations	232	0	232	0
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	5 178	-4 321	857	847
Autres titres immobilisés	580 217	-35 970	544 247	428 843
Prêts	4	-4	0	0
Autres immobilisations financières	7	0	7	7
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ (iii)	851 982	-41 114	810 868	696 274
CREANCES (2) :				
Avances et acomptes versés sur commande	0	0	0	0
Créances clients et comptes rattachés	3	0	3	0
Autres créances	73 574	0	73 574	63 284
Charges constatées d'avance	144	0	144	139
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Disponibilités	33 317	0	33 317	31 650
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (iv)	107 037	0	107 037	95 074
Frais d'émission des emprunts (v)	0	0	0	0
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (vii)	0	0	0	0
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (i-ii-iii+iv+v+vi+vii)	959 019	-41 114	917 905	791 347
(1) Dont à moins d'un an	0	0	0	0
(2) Dont à moins d'un an	15 146	0	15 146	139
P A S S I F	31/12/2025		31/12/2024	
	Net	Net	Net	Net
Capital (dont versé...)	404 851	404 851	404 851	404 851
Primes d'émission, de fusion, d'apport	0	0	0	0
Réserve légale	40 694	40 694	40 694	40 694
Report à nouveau	233	233	233	82
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	32 086	32 086	32 086	63 298
Provisions réglementées	0	0	0	0
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (i)	477 864	477 864	508 924	
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (ii)	0	0	0	0
Provisions pour risques	0	0	0	0
Provisions pour charges	0	0	0	0
TOTAL DES PROVISIONS (iii)	0	0	0	0
Autres emprunts obligataires	20 000	20 000	20 000	20 000
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	205 854	205 854	205 854	90 240
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	0	0	0	0
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 486	2 486	2 486	2 403
Dettes fiscales et sociales	746	746	746	397
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	210 558	210 558	210 558	168 491
Autres dettes	9	9	9	9
Produits constatés d'avance	407	407	407	883
TOTAL DES DETTES (1) (iv)	440 041	440 041	282 423	
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (v)	0	0	0	0
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (i-ii-iii+iv+v)	917 905	917 905	791 347	
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)	0	0	0	0
(2) Dont emprunts participatifs	0	0	0	0

NATIXIS PRIVATE EQUITY

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2025

(en Milliers d'euros)

	31/12/2025	31/12/2024 <i>proforma</i>
Produits d'exploitation :		
Montant net du chiffre d'affaires	0	0
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	0	0
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
Autres produits	0	0
Total des produits d'exploitation (I)	0	0
Charges d'exploitation :		
Autres achats et charges externes (1)	-1 946	-2 157
Impôts, taxes et versements assimilés	-640	-775
Total des charges d'exploitation (II)	-2 586	-2 932
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-2 586	-2 932
Produits financiers :		
De participation (2)	17 344	38 676
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	4 271	7 181
Autres intérêts et produits assimilés (2)	0	0
Reprises sur dépréciations et provisions	25 890	8 499
Différences positives de change	0	105
Produits des cessions d'immobilisations financières	80 267	68 721
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	0	0
Total des produits financiers (III)	127 771	123 182
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	-8 217	-24 576
Intérêts et charges assimilées (3)	-3 197	-2 488
Différences négatives de change	-332	0
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	-79 239	-35 833
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	0	0
Total des charges financières (IV)	-90 985	-62 898
RESULTAT FINANCIER (III - IV)	36 786	60 285
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT (I - II + III - IV)	34 200	57 353
Produits exceptionnels (V)	0	7 592
Charges exceptionnelles (VI)	0	0
RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	0	7 592
Participation des salariés aux résultats (VII)	0	0
Impôts sur les bénéfices (VIII)	-2 114	-1 647
Total des produits (I + III + V)	127 771	130 774
Total des charges (II+IV+VI+VII+VIII)	-95 685	-67 476
BENEFICE OU PERTE	32 086	63 298
(1) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier	0	0
- Redevances de crédit-bail immobilier	0	0
(2) Dont produits concernant les entités liées	0	0
(3) Dont intérêts concernant les entités liées	3 040	2 408

ANNEXE

PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de Natixis Private Equity sont établis et présentés conformément au règlement ANC n°2014-03 relatif au Plan comptable général.

Le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, qui modifie le règlement ANC n°2014-03, est applicable depuis le 1er janvier 2025 et constitue un changement de méthodes comptables résultant d'un changement de réglementation comptable.

Les principales évolutions de ce règlement portent sur la définition du résultat exceptionnel, la suppression de la technique du transfert de charges, la mise à jour du plan de comptes, la rationalisation des modèles d'états financiers et la mise en place de nouveaux tableaux en annexe.

Les dispositions du règlement s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

L'application du règlement chez Natixis Private Equity a eu pour incidence de modifier le comparatif du compte de résultat. A ce titre, le compte de résultat 2024, tel qu'arrêté et publié, est présenté à la page suivante.

L'impact de l'application du règlement se traduit chez Natixis Private Equity par :

- La permutation du Résultat financier et du Résultat d'exploitation ;
- La présentation dans le résultat financier des produits des cessions des immobilisations financières, des valeurs comptables des immobilisations financières, des dotations aux dépréciations des immobilisations financières, ainsi que des reprises sur dépréciations des immobilisations financières. Ces éléments étaient auparavant présentés chez Natixis Private Equity dans le Résultat sur opérations sur titres.

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 financières	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		-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	0	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

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.

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

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.

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.

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.

Actifs et passifs exprimés en devises

Les autres dettes, créances, disponibilités en devises hors zone euro figurent au bilan pour leur contrevaletur 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.

Comptes de régularisation

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

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.

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.

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.

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)

En millions d'euros	Au 31/12/24	Augmentation	Diminution	Au 31/12/25
Titres de participation	267,2	9,2	-20,0	256,3
Créances rattachées aux titres de participation	0,2	0,0	0,0	0,2
TOTAL VALEURS BRUTES	267,4	9,2	-20,0	256,6
Dépréciations sur titres de participation	0,6	0,0	0,0	0,6
Dépréciations sur Créances rattachées aux titres de participation	0,2	0,0	0,0	0,2
Total Dépréciations	0,8	0,0	0,0	0,8
TOTAL VALEURS NETTES	266,5	9,2	-20,0	255,8

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

Augmentation en millions d'euros	Au 31/12/24	Augmentation	Diminution	Au 31/12/25
BP Développement	197,0			197,0
CE Développement III	31,2	9,1		40,3
A-Venture	30,1		-19,9	10,2
Euro Capital	6,1			6,1
Ouest Croissance	1,5			1,5
CE Ile de France Capital Investissement	0,1		-0,1	0,0
CEMP Capital Transmission	—	0,1		0,1
Autres lignes	1,2	0,0	0,0	1,2
TOTAL VALEURS NETTES	267,2	9,2	-20,0	256,3

BP = Banque Populaire ; CE = Caisse d'Epargne

* = Réduction de Capital ; ** = cession secondaire

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

(en millions d'euros)				
En millions d'euros	Au 31/12/24	Augmentation	Diminution	Au 31/12/25
TIAP	5,2	0,0	0,0	5,2
Créances rattachés aux TIAP	482,5	197,7	-90,0	590,2
TOTAL VALEURS BRUTES	487,7	197,7	-90,0	595,4
Dépréciations sur TIAP	4,3	0,0	0,0	4,3
Dépréciations sur créances rattachées au TIAP	53,6	8,2	-25,9	36,0
TOTAL DEPRECIATIONS	58,0	8,2	-25,9	40,3
TOTAL VALEURS NETTES	429,8	189,5	-64,1	555,1

Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique créances rattachées aux TIAP concernent :

En millions d'euros	Au 31/12/24	Augmentation	Diminution	Au 31/12/25
NAXICAP INVESTMENT OPPORTUNITIES III	75,0			75,0
FLEXSTONE PARTNERS ASIA SELECTION III	--	55,5		55,5
NATIXIS MULTI PRIVATE ASSETS NAVIGATOR	--	55,0		55,0
FLEXTONE PRIVATE EQUITY OPPORTUNITIES FCPR	30,0	15,0		45,0
MID-MARKET SECONDARIES (PARALLEL) FUND III	43,9		0,0	43,9
CORE INFRASTRUCTURE Fund 4	35,0			35,0
CORE INFRASTRUCTURE Fund III	23,9			23,9
FLEXSTONE PARTNERS PRIVATE EQUITY FUND (AUSTRALIA)	--	22,8		22,8
MIROVA IMPACT LIFE ESSENTIALS	20,0	0,0		20,0
KURMA BIOFUND I	16,8		-0,5	16,3
FRANCE SELECTION V	15,0	0,0		15,0
CLEARLAKE CREDIT EUROPE Direct Lending III Master	--	13,5		13,5
MIROVA ENERGY TRANSITION 6	8,2	4,0		12,2
MIROVA ENERGY TRANSITION 5	--	11,8		11,8
DIGITAL OPPORTUNITIES FUND 1	10,6		-0,4	10,2
MIROVA ENVIRONMENT ACCELERATION CAPITAL 1	10,0	0,1		10,1
DIGITAL OPPORTUNITIES FUND 2	10,1			10,1
HEALTH FOR LIFE CAPITAL SCA	10,0			10,0
QUADRIVUM I FPCI	10,0			10,0
EAGLE ASIA FUND II LP	8,5		-1,0	7,5
ACTERA PARTNERS LP II	7,4	0,0		7,4
BLUE FORWARD FUND FPCI	7,1	0,1		7,2
DZ TECHNOLOGY VENTURE	7,2			7,2
MIROVA GIGATON Fund S.A.	7,6		-0,8	6,8
HEALTH FOR LIFE CAPITAL FPCI Parts A	7,3		-0,6	6,7
GO V GLOBAL	1,0	5,6		6,6
SWISS SELECT OPPORTUNITIES	--	5,4		5,4
SWISS SELECT OPPORTUNITIES 2	5,0	0,0		5,0
NAXICAP SECONDARY OPPORTUNITIES I FPCI	4,9			4,9
AEW SOKA BAU EUROPE	4,5			4,5
GALIA INVESTISSEMENTS V	0,0	3,8		3,8
GALIA INVESTISSEMENTS IV	3,4			3,4
SPORT & PERFORMANCE CAPITAL	3,8		-0,7	3,2
EAGLE ASIA FUND I LP	3,2		-0,4	2,9
MIROVA SUSTAINABLE LAND FUND 2 SLP	0,3	2,5		2,8
HOSTPLUS GO IV, L.P.	2,8		0,0	2,8
HOSTPLUS US EM CI LP	2,6			2,6
LAND DEGRADATION NEUTRALITY FUND	--	1,7		1,7
GO 5 AMERICA	--	0,8		0,8
MIROVA ENVIRONMENT ACCELERATION CAPITAL 2	--	0,1		0,1
MV CREDIT CLO Equity S.A.R.L	31,2		-31,2	0,0 **
MV SUBORDINATED V	24,8		-24,8	0,0 **
MV SUBORDINATED IV	21,6		-21,6	0,0 **
MV SENIOR II	5,0		-5,0	0,0 **
CAP DECISIF II FPCI	3,1		-3,1	0,0 *
Autres lignes	1,7	0,0	0,0	1,7
Total	482,5	197,7	-90,0	590,2

* = liquidation ; ** = cession secondaire ;

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

en Milliers d'euros

	Au 31/12/24	Augmentation	Diminution	Au 31/12/25
Immobilisations incorporelles	11,0	0,0	0,0	11,0
Immobilisations corporelles	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL VALEURS BRUTES	11,0	0,0	0,0	11,0
Amort.immobilisations incorporelles	10,3	0,0	0,0	10,3
Amort.immobilisations corporelles	0,0	0,0	0,0	0,0
Total Amortissements	10,3	0,0	0,0	10,3
TOTAL VALEURS NETTES	0,7	0,0	0,0	0,7

2.2. Actif circulant

a) Créances diverses

en Milliers d'euros

	2024	2025
. Clients et comptes rattachés	0	3
. Créances sur l'Etat	4 722	0
. Divers *	58 562	73 574
TOTAL	63 284	73 576

* Dividendes BP DEV 58,6 M€ ; Cession Projet Iéna 15,0 M€

b) Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice

en Milliers d'euros

	Montant Brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an
Créance de l'actif immobilisé	232	0	232
créance de l'actif circulant *	73 576	14 999	58 577
charges constatées d'avance **	144	144	-
TOTAL	73 952	15 143	58 809

* Dividendes BP DEV 58,6 M€ ; Cession Projet Iéna 15,0 M€

** intérêts prêt Natixis (échéance 07/2026)

c) Valeurs mobilières de placement

	Au 31/12/2024		Au 31/12/2025	
	VCN	VL	VCN	VL
Sicav de trésorerie, VMP et autres placements	0	0	0	0

VCN : 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 31/12/25 avant répartition	404 851	40 694	233	445 778
Résultat de l'exercice 2025			32 086	32 086
Augmentation/Réduction de capital				0
Proposition d'affectation aux réserves			0	0
Proposition de dividendes			(32 083)	(32 083)
Prime de fusion				0
Situation au 31/12/25 après répartition	404 851	40 694	237	445 781

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 31/12/24	Augmentation	Diminution	Au 31/12/25
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) Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

(en milliers d'euros)

	Montant Brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an et cinq ans au plus	Échéance à plus de cinq an
Emprunts et dettes assimilées *	225 854	225 854	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	2 468	2 468		0
Autres dettes **	211 312	754	0	210 558
Produits constatés d'avance	407	407	0	0
TOTAL	440 041	229 483	0	210 558

* Prêt Natixis 20 M€ et Prêt KFL2 206 M€

** dont Dettes sur immobilisations et comptes rattachés 210,6 M€

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 31/12/24	168,5
Nouveaux engagements	191,8
Engagements cédés	-8,6
Versements effectués	-141,2
Valeur au bilan au 31/12/2025	210,6

En millions d'euros	Au 31/12/2024	Nouveaux engagements	Diminution engagements	Au 31/12/2025
NAXICAP INVESTMENT OPPORTUNITIES III	46,4		-0,7	45,7
FLEXSTONE PARTNERS ASIA SELECTION III	--	55,5	-19,8	35,7
MID-MARKET SECONDARIES (PARALLEL) FUNI	26,0		-7,1	18,9
FRANCE SELECTION V	12,3	0,0	-1,0	11,3
CLEARLAKE CREDIT EUROPE Direct Lending III	--	13,5	-2,6	10,8
MIROVA IMPACT LIFE ESSENTIALS	10,0			10,0
CORE INFRASTRUCTURE Fund 4	9,2			9,2
FLEXSTONE PARTNERS ASIA SELECTION III	8,5		-1,0	7,5
MIROVA ENERGY TRANSITION 6	6,6	4,0	-3,4	7,1
MIROVA GIGATON Fund S.A.	6,7		-0,8	5,9
CE DEVELOPPEMENT 3		5,6		5,6
BLUE FORWARD FUND FPCI	4,5	0,1	-0,3	4,3
SWISS SELECT OPPORTUNITIES	--	5,4	-1,2	4,1
GO V GLOBAL	0,8	5,6	-2,4	4,0
DIGITAL OPPORTUNITIES FUND 2	5,3		-1,3	4,0
AEW SOKA BAU EUROPE	3,7		-0,1	3,6
GALIA INVESTISSEMENTS V	--	3,8	-0,6	3,2
MIROVA ENVIRONNEMENT ACCELERATION CAP	5,5	0,0	-2,5	3,0
EAGLE ASIA FUND I LP	3,2		-0,4	2,9
MIROVA SUSTAINABLE LAND FUND 2 SLP	0,3	2,5	-0,2	2,6
QUADRIVIUM I FPCI	2,0			2,0
NAXICAP SECONDARY OPPORTUNITIES I FPCI	2,5		-0,7	1,9
SPORT & PERFORMANCE CAPITAL	1,6		-0,2	1,3
MIROVA ENERGY TRANSITION 5	--	1,9	-0,8	1,1
SWISS SELECT OPPORTUNITIES 2	1,2	0,0	-0,3	0,9
DIGITAL OPPORTUNITIES FUND 1	1,1		-0,2	0,8
GO 5 AMERICA	--	0,8		0,8
HEALTH FOR LIFE CAPITAL FPCI Parts A	0,9		-0,2	0,8
GALIA INVESTISSEMENTS IV	0,5		-0,2	0,3
CORE INFRASTRUCTURE Fund III	0,5		-0,2	0,3
HOSTPLUS GO IV, L.P.	0,2		0,0	0,2
LAND DEGRADATION NEUTRALITY FUND	--	0,3	-0,2	0,2
HEALTH FOR LIFE CAPITAL SCA	0,2			0,2
ACTERA PARTNERS LP II	0,1		0,0	0,1
MV SUBORDINATED V	6,8		-6,8	0,0 **
MV SENIOR II	0,4		-0,4	0,0 **
MV CREDIT CLO Equity S.A.R.L.	0,1		-0,1	0,0 **
FLEXTONE PRIVATE EQUITY OPPORTUNITIES I	--	15,0	-15,0	0,0
FLEXTONE PARTNERS PRIVATE EQUITY FUND	--	22,8	-22,8	0,0
NATIXIS MULTI PRIVATE ASSETS NAVIGATOR	--	55,0	-55,0	0,0
MV SUBORDINATED IV	1,3		-1,3	0,0 **
Autres lignes	0,3	0,0	0,0	0,3
TOTAL	168,5	191,8	-149,8	210,6

* = liquidation ; ** = cession secondaire ;

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

c) Ecart de conversion

(en milliers d'euros)

	2025	2024
. Ecart de conversion Actif	-	-
. Ecart de conversion Passif	0	0
TOTAL	0	0

3. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

(en millions d'euros)

	31/12/2025	31/12/2024
Produits financiers	127,8	18,5
De participation (1)	17,3	38,7
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	4,3	7,2
Autres intérêts et produits assimilés	0,0	0,0
Reprises sur dépréciations et provisions (2)	25,9	8,5
Différences positives de change	0,0	0,0
Produits des cessions d'immobilisations financières (3)	80,3	-35,8
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	0,0	0,0
Charges financières	-91,0	41,7
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions (2)	-8,2	-24,6
Intérêts et charges assimilées	-3,2	-2,5
Différences négatives de change	-0,3	0,0
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées (3)	-79,2	68,7
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	0,0	0,0
Résultat financier	36,8	60,2

(1) Les dividendes perçus des filiales sont classés dans les produits sur titres de participations et représentent 17,3 millions d'euros, dont BP Développement (14,3 M€), Fonds CIF3 (1,1 M€) et CIF 4 (1,0 M€), CEIDF (0,5 M€)

(2) Reprises sur dépréciations et provisions et dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions

	(en millions d'euros)	
Titres	Dotations	Reprise
HEALTH FOR LIFE CAPITAL SCA	-2,3	
HEALTH FOR LIFE CAPITAL FPCI	-1,4	
ACTERA PARTNERS LP II	-1,2	
DIGITAL OPPORTUNITIES FUND II	-1,0	
MIROVA IMPACT LIFE ESSENTIALS	-0,5	
Flexstone Partners Asia Selection III SCSp RAIF-A1	-0,5	
QUADRIVUM 1 FPCI	-0,3	
MIROVA ENERGY TRANSITION 6	-0,2	
MIROVA ENVIRONMENT ACCELERATION CAPITAL	-0,2	
HOSPLUS LP	-0,1	
BLUE FORWARD FUND	-0,1	
LAND DEGRADATION NEUTRALITY FUND	-0,1	
France SELECTION V FPS		0,2
DZ TECHNOLOGY VENTURE		0,4
KURMA BIOFUND I		0,9
MV SENIOR II		2,5 *
CAP DECISIF II FPCI		2,9 **
MV SUBORDINATED IV		6,5 *
MV CREDIT CLO EQUITY S.A.R.L		12,5 *
Autres lignes	-0,2	0,0
TOTAL	(8,2)	25,9

* : Operations de cession / ** liquidation

(3) Résultats des principales cessions réalisées sur l'exercice

	(en millions d'euros)			
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées		Produits des cessions d'immobilisations financières (3)	
			plus-values	moins-values
EAGLE NPE ASIA FUND II	0,0	10,3	10,3	
EAGLE NPE ASIA FUND I	0,0	4,6	4,6	
MV SUBORDINATED V	-18,0	20,7	2,7	*
ACTERA PARTNERS LP II	0,0	1,6	1,6	
CASPIAN PRIVATE EQUITY (CPE) III GP LP	0,0	0,7	0,7	
CE Ile de France Capital investissement	-0,1	0,8	0,7	*
NAXICAP INVESTMENT OPPORTUNITIES I	0,0	0,7	0,7	
EURO-PE SELECT OPPORTUNITIES FPCI	0,0	0,6	0,6	
HOSPLUS LP	0,0	0,5	0,5	
HEALTH FOR LIFE CAPITAL SCA	0,0	0,5	0,5	
MID-MARKET SECONDARIES (PARALLEL) FUND III	0,0	0,4	0,4	
MIROVA ENERGY TRANSITION 5	0,0	0,3	0,3	
HOSPLUS GO IV LP	0,0	0,3	0,3	
CAPITAL REGION 3	0,0	0,3	0,3	
CASPIAN PRIVATE EQUITY (CPE) II GP, LP	0,0	0,1	0,1	
MV SENIOR II	-4,6	2,2		-2,4 *
CAP DECISIF II FPCI	-3,1	0,2		-2,9 **
MV SUBORDINATED IV	-20,3	14,5		-5,8 *
MV CREDIT CLO EQUITY S.A.R.L	-31,1	18,6		-12,5 *
Autres lignes	-2,1	13,0	0,5	0,0
Total	(79,2)	90,6	24,7	(23,7)

* : Operations de cession / ** liquidation

Ces résultats de cession sont obtenus à partir des "Produits des cessions d'immobilisations financières" et des "Valeurs comptables des immobilisations financières cédées"

Honoraires CAC (Contrôle légal)

(en millions d'euros)

	31/12/2025	31/12/2024
Honoraires afférents à la certification des comptes	125	124
Honoraires afférents à la certification des informations en matière de durabilité (*)	0	0
Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes et la certification des informations en matière de durabilité	0	0
Total	125	125

() pour les missions prévues à l'article L.821-54, II du Code de commerce***Impôts sur les sociétés 2025**

(en milliers d'euros)

	Résultat avant impôt	Impôt sur les sociétés	Résultat net après impôt
Résultat courant	34 200	-2 114	32 086
Résultat exceptionnel	0		0
TOTAL	34 200	(2 114)	32 086

4. ENTREPRISES LIEES

(en milliers d'euros)

Postes	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société à un lien de participation
Participations	10 935	245 335
Créances rattachées à des participations	0	0
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances		58 571
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	225 854	0
Dettes financières diverses		
Dettes sur immobilisations financières		
Produits de participation	745	14 452
Autres produits financiers		
Charges financières	3 040	
Total	240 575	318 358

5. ENGAGEMENT HORS BILAN

(en milliers d'euros)

Engagements donnés

Néant

Engagements reçus

Néant

6. IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant que filiale	BPCE SA
	7, promenade Germaine Sablon – 75013 Paris
	RCS Paris 493 455 042
	Des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues au siège social indiqué ci-dessus
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités compris dans l'ensemble d'entités visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant que filiale	Natixis Investment Managers SA
	59, avenue Pierre Mendès-France – 75013 Paris
	RCS Paris 453 952 681
	Des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues au siège social indiqué ci-dessus

7. EFFECTIF

	2025	2024
l'effectif moyen de la société en ETP	0	0

8. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Compte tenu de l'activité de la Société, le conflit entre la Russie et l'Ukraine et la crise en Iran n'ont pas d'incidences sur les comptes 2025. Les conséquences de ces conflits, et plus particulièrement de ses impacts sur les marchés financiers, font l'objet d'un suivi régulier en coordination avec le Groupe.

Filiales et participations au 31.12.25

Société	Capital Social	Capitaux Propres avant affectation	Quote-part du capital détenue (%)	Valeur compt. des titres détenus Brute	Valeur compt. des titres détenus Nette	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice (1)	Bénéfice 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 DÉTAILLÉS CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCÈDE 1% DU CAPITAL SOCIAL									
. Filiales à 50% au moins									
A-AVENTURE	10 221	8 133	99,59	10 170	10 170	0	-1 340	0	31/12/2025
. Participations à moins de 50%									
BP DEVELOPEMENT	456 117	732 463	30,00	197 023	197 023	0	89 421	14 281	31/12/2025
CE DEVELOPEMENT III	251 388	281 822	14,22	40 309	40 309	0	1 036	0	31/12/2025
EUROCAPITAL	36 984	43 381	17,12	6 077	6 077	0	-935	171	31/12/2025
2. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES OU PARTICIPATIONS									
. Filiales non reprises au paragraphe 1									
a) Filiales françaises (global)				765	765			745	
b) Filiales étrangères (global)				0	0			0	
. Participations non reprises au paragraphe 1									
a) Dans les sociétés françaises (global)				1 927	1 510			0	
b) Dans les sociétés étrangères (global)				0	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 2025

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 2025

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 2025, 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 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans la note « Principes et méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels.

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 la présidente.

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 2026

DocuSigned by:

 4A34CE8D4F924A8...

Olivier Gatard

Associé

ACTIF	31/12/2025		31/12/2024	
	Brut	Amortissements et dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I) Frais d'établissement (II)	0 0	0 0	0 0	0 0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES :				
Autres immobilisations incorporelles	11	-10	1	1
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES :				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (1) :				
Participations	256 334	-578	255 756	266 576
Créances rattachées à des participations	232	-232	0	0
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille	5 178	-4 321	857	847
Autres titres immobilisés	590 217	-35 970	554 247	428 843
Prêts	4	-4	0	0
Autres immobilisations financières	7	0	7	7
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISÉ (III)	851 982	-41 114	810 868	696 274
CREANCES (2) :				
Avances et acomptes versés sur commande	0	0	0	0
Créances clients et comptes rattachés	3	0	3	0
Autres créances	73 574	0	73 574	63 284
Charges constatées d'avance	144	0	144	139
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Disponibilités	33 317	0	33 317	31 650
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT (IV)	107 037	0	107 037	95 074
Frais d'émission des emprunts (V) Écarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)	0 0	0 0	0 0	0 0
TOTAL GÉNÉRAL DE L'ACTIF (I+II+III+IV+V+VI+VII)	959 019	-41 114	917 905	791 347
(1) Dont à moins d'un an (2) Dont à moins d'un an	0 15 146	0 0	0 15 146	0 139

PASSIF	31/12/2025		31/12/2024	
	Net	Net	Net	Net
Capital (dont versé...) Primes d'émission, de fusion, d'apport Réserve légale Report à nouveau RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte) Provisions réglementées	404 851 0 40 694 233 32 086 0	404 851 0 40 694 233 32 086 0	404 851 0 40 694 233 32 086 0	404 851 0 40 694 82 63 298 0
TOTAL DES CAPITALS PROPRES (I)	477 864	477 864		508 924
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (II)	0	0		0
Provisions pour risques Provisions pour charges	0 0	0 0		0 0
TOTAL DES PROVISIONS (III)	0	0		0
Autres emprunts obligataires Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit Emprunts et dettes financières diverses (2) Avances et acomptes reçus sur commandes en cours Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales et sociales Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Autres dettes Produits constatés d'avance	20 000 205 854 2 468 746 210 558 9 407	20 000 205 854 2 468 746 210 558 9 407		20 000 90 240 2 403 397 168 491 9 883
TOTAL DES DETTES (I) (IV)	440 041	440 041		282 423
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (V)	0	0		0
TOTAL GÉNÉRAL DU PASSIF (I+II+III+IV+V)	917 905	917 905		791 347
(1) Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours) (2) Dont emprunts participatifs	0 0	0 0		0 0

NATIXIS PRIVATE EQUITY

COMPTE DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2025

(en Milliers d'euros)

	31/12/2025	31/12/2024 <i>proforma</i>
Produits d'exploitation :		
Montant net du chiffre d'affaires	0	0
Reprises sur amortissements, dépréciations et provisions	0	0
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
Autres produits	0	0
Total des produits d'exploitation (I)	0	0
Charges d'exploitation :		
Autres achats et charges externes (1)	-1 946	-2 157
Impôts, taxes et versements assimilés	-640	-775
Total des charges d'exploitation (II)	-2 586	-2 932
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-2 586	-2 932
Produits financiers :		
De participation (2)	17 344	38 676
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (2)	4 271	7 181
Autres intérêts et produits assimilés (2)	0	0
Reprises sur dépréciations et provisions	25 890	8 499
Différences positives de change	0	105
Produits des cessions d'immobilisations financières	80 267	68 721
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	0	0
Total des produits financiers (III)	127 771	123 182
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	-8 217	-24 576
Intérêts et charges assimilées (3)	-3 197	-2 488
Différences négatives de change	-332	0
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	-79 239	-35 833
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	0	0
Total des charges financières (IV)	-90 985	-62 898
RESULTAT FINANCIER (III - IV)	36 786	60 285
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT (I - II + III - IV)	34 200	57 353
Produits exceptionnels (V)	0	7 592
Charges exceptionnelles (VI)	0	0
RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	0	7 592
Participation des salariés aux résultats (VII)	0	0
Impôts sur les bénéfices (VIII)	-2 114	-1 647
Total des produits (I + III + V)	127 771	130 774
Total des charges (II+IV+VI+VII+VIII)	-95 685	-67 476
BENEFICE OU PERTE	32 086	63 298
(1) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier	0	0
- Redevances de crédit-bail immobilier	0	0
(2) Dont produits concernant les entités liées	0	0
(3) Dont intérêts concernant les entités liées	3 040	2 408

ANNEXE

PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Les comptes annuels de Natixis Private Equity sont établis et présentés conformément au règlement ANC n°2014-03 relatif au Plan comptable général.

Le règlement ANC n°2022-06 relatif à la modernisation des états financiers, qui modifie le règlement ANC n°2014-03, est applicable depuis le 1er janvier 2025 et constitue un changement de méthodes comptables résultant d'un changement de réglementation comptable.

Les principales évolutions de ce règlement portent sur la définition du résultat exceptionnel, la suppression de la technique du transfert de charges, la mise à jour du plan de comptes, la rationalisation des modèles d'états financiers et la mise en place de nouveaux tableaux en annexe.

Les dispositions du règlement s'appliquent à compter de l'exercice de première application sans emporter de conséquences sur les comptes antérieurs, autres que les reclassements nécessaires pour se conformer aux nouveaux modèles de bilan et de compte de résultat lors du premier exercice d'application.

L'application du règlement chez Natixis Private Equity a eu pour incidence de modifier le comparatif du compte de résultat. A ce titre, le compte de résultat 2024, tel qu'arrêté et publié, est présenté à la page suivante.

L'impact de l'application du règlement se traduit chez Natixis Private Equity par :

- La permutation du Résultat financier et du Résultat d'exploitation ;
- La présentation dans le résultat financier des produits des cessions des immobilisations financières, des valeurs comptables des immobilisations financières, des dotations aux dépréciations des immobilisations financières, ainsi que des reprises sur dépréciations des immobilisations financières. Ces éléments étaient auparavant présentés chez Natixis Private Equity dans le Résultat sur opérations sur titres.

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		-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	0	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

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.

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

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.

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.

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.

Actifs et passifs exprimés en devises

Les autres dettes, créances, disponibilités en devises hors zone euro figurent au bilan pour leur contrevaletur 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.

Comptes de régularisation

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

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.

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.

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.

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)

En millions d'euros	Au 31/12/24	Augmentation	Diminution	Au 31/12/25
Titres de participation	267,2	9,2	-20,0	256,3
Créances rattachées aux titres de participation	0,2	0,0	0,0	0,2
TOTAL VALEURS BRUTES	267,4	9,2	-20,0	256,6
Dépréciations sur titres de participation	0,6	0,0	0,0	0,6
Dépréciations sur Créances rattachées aux titres de participation	0,2	0,0	0,0	0,2
Total Dépréciations	0,8	0,0	0,0	0,8
TOTAL VALEURS NETTES	266,5	9,2	-20,0	255,8

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

Augemntation en millions d'euros	Au 31/12/24	Augmentation	Diminution	Au 31/12/25
BP Développement	197,0			197,0
CE Développement III	31,2	9,1		40,3
A-Venture	30,1		-19,9	10,2
Euro Capital	6,1			6,1
Ouest Croissance	1,5			1,5
CE Ile de France Capital Investissement	0,1		-0,1	0,0
CEMP Capital Transmission	--	0,1		0,1
Autres lignes	1,2	0,0	0,0	1,2
TOTAL VALEURS NETTES	267,2	9,2	-20,0	256,3

BP = Banque Populaire ; CE = Caisse d'Epargne
* = Réduction de Capital ; ** = cession secondaire

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

(en millions d'euros)

En millions d'euros	Au 31/12/24	Augmentation	Diminution	Au 31/12/25
TIAP	5,2	0,0	0,0	5,2
Créances rattachés aux TIAP	482,5	197,7	-90,0	590,2
TOTAL VALEURS BRUTES	487,7	197,7	-90,0	595,4
Dépréciations sur TIAP	4,3	0,0	0,0	4,3
Dépréciations sur créances rattachées au TIAP	53,6	8,2	-25,9	36,0
TOTAL DEPRECIATIONS	58,0	8,2	-25,9	40,3
TOTAL VALEURS NETTES	429,8	189,5	-64,1	555,1

Les principaux mouvements de l'exercice dans la rubrique créances rattachées aux TIAP concernent :

En millions d'euros	Au 31/12/24	Augmentation	Diminution	Au 31/12/25
NAXICAP INVESTMENT OPPORTUNITIES III	75,0			75,0
FLEXSTONE PARTNERS ASIA SELECTION III	--	55,5		55,5
NATIXIS MULTI PRIVATE ASSETS NAVIGATOR	--	55,0		55,0
FLEXSTONE PRIVATE EQUITY OPPORTUNITIES FCPR	30,0	15,0		45,0
MID-MARKET SECONDARIES (PARALLEL) FUND III	43,9		0,0	43,9
CORE INFRASTRUCTURE Fund 4	35,0			35,0
CORE INFRASTRUCTURE Fund III	23,9			23,9
FLEXSTONE PARTNERS PRIVATE EQUITY FUND (AUSTRALIA)	--	22,8		22,8
MIROVA IMPACT LIFE ESSENTIALS	20,0	0,0		20,0
KURMA BIOFUND I	16,8		-0,5	16,3
FRANCE SELECTION V	15,0	0,0		15,0
CLEARLAKE CREDIT EUROPE Direct Lending III Master	--	13,5		13,5
MIROVA ENERGY TRANSITION 6	8,2	4,0		12,2
MIROVA ENERGY TRANSITION 5	--	11,8		11,8
DIGITAL OPPORTUNITIES FUND 1	10,6		-0,4	10,2
MIROVA ENVIRONMENT ACCELERATION CAPITAL 1	10,0	0,1		10,1
DIGITAL OPPORTUNITIES FUND 2	10,1			10,1
HEALTH FOR LIFE CAPITAL SCA	10,0			10,0
QUADRIVIUM I FPCI	10,0			10,0
EAGLE ASIA FUND II LP	8,5		-1,0	7,5
ACTERA PARTNERS LP II	7,4	0,0		7,4
BLUE FORWARD FUND FPCI	7,1	0,1		7,2
DZ TECHNOLOGY VENTURE	7,2			7,2
MIROVA GIGATON Fund S.A.	7,6		-0,8	6,8
HEALTH FOR LIFE CAPITAL FPCI Parts A	7,3		-0,6	6,7
GO V GLOBAL	1,0	5,6		6,6
SWISS SELECT OPPORTUNITIES	--	5,4		5,4
SWISS SELECT OPPORTUNITIES 2	5,0	0,0		5,0
NAXICAP SECONDARY OPPORTUNITIES I FPCI	4,9			4,9
AEW SOKA BAU EUROPE	4,5			4,5
GALIA INVESTISSEMENTS V	0,0	3,8		3,8
GALIA INVESTISSEMENTS IV	3,4			3,4
SPORT & PERFORMANCE CAPITAL	3,8		-0,7	3,2
EAGLE ASIA FUND I LP	3,2		-0,4	2,9
MIROVA SUSTAINABLE LAND FUND 2 SLP	0,3	2,5		2,8
HOSTPLUS GO IV, L.P.	2,8		0,0	2,8
HOSTPLUS US EM CI LP	2,6			2,6
LAND DEGRADATION NEUTRALITY FUND	--	1,7		1,7
GO 5 AMERICA	--	0,8		0,8
MIROVA ENVIRONMENT ACCELERATION CAPITAL 2	--	0,1		0,1
MV CREDIT CLO Equity S.A.R.L	31,2		-31,2	0,0 **
MV SUBORDINATED V	24,8		-24,8	0,0 **
MV SUBORDINATED IV	21,6		-21,6	0,0 **
MV SENIOR II	5,0		-5,0	0,0 **
CAP DECISIF II FPCI	3,1		-3,1	0,0 *
Autres lignes	1,7	0,0	0,0	1,7
Total	482,5	197,7	-90,0	590,2

*= liquidation ; ** = cession secondaire ;

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

en Milliers d'euros

	Au 31/12/24	Augmentation	Diminution	Au 31/12/25
Immobilisations incorporelles	11,0	0,0	0,0	11,0
Immobilisations corporelles	0,0	0,0	0,0	0,0
TOTAL VALEURS BRUTES	11,0	0,0	0,0	11,0
Amort.immobilisations incorporelles	10,3	0,0	0,0	10,3
Amort.immobilisations corporelles	0,0	0,0	0,0	0,0
Total Amortissements	10,3	0,0	0,0	10,3
TOTAL VALEURS NETTES	0,7	0,0	0,0	0,7

2.2. Actif circulant

a) Créances diverses

en Milliers d'euros

	2024	2025
. Clients et comptes rattachés	0	3
. Créances sur l'Etat	4 722	0
. Divers *	58 562	73 574
TOTAL	63 284	73 576

* Dividendes BP DEV 58,6 M€ ; Cession Projet Iéna 15,0 M€

b) Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice

en Milliers d'euros

	Montant Brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an
Créance de l'actif immobilisé	232	0	232
créance de l'actif circulant *	73 576	14 999	58 577
charges constatées d'avance **	144	144	-
TOTAL	73 952	15 143	58 809

* Dividendes BP DEV 58,6 M€ ; Cession Projet Iéna 15,0 M€

** intérêts prêt Natixis (échéance 07/2026)

c) Valeurs mobilières de placement

	Au 31/12/2024		Au 31/12/2025	
	VCN	VL	VCN	VL
Sicav de trésorerie, VMP et autres placements	0	0	0	0

VCN : 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 31/12/25 avant répartition	404 851	40 694	233	445 778
Résultat de l'exercice 2025			32 086	32 086
Augmentation/Réduction de capital				0
Proposition d'affectation aux réserves			0	0
Proposition de dividendes			(32 083)	(32 083)
Prime de fusion				0
Situation au 31/12/25 après répartition	404 851	40 694	237	445 781

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 31/12/24	Augmentation	Diminution	Au 31/12/25
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) Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

(en milliers d'euros)

	Montant Brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an et cinq ans au plus	Échéance à plus de cinq an
Emprunts et dettes assimilées *	225 854	225 854	0	0
Fournisseurs et comptes rattachés	2 468	2 468		0
Autres dettes **	211 312	754	0	210 558
Produits constatés d'avance	407	407	0	0
TOTAL	440 041	229 483	0	210 558

* Prêt Natixis 20 M€ et Prêt KFL2 206 M€

** dont Dettes sur immobilisations et comptes rattachés 210,6 M€

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 31/12/24	168,5
Nouveaux engagements	191,8
Engagements cédés	-8,6
Versements effectués	-141,2
Valeur au bilan au 31/12/2025	210,6

En millions d'euros	Au 31/12/2024	Nouveaux engagements	Diminution engagements	Au 31/12/2025
NAXICAP INVESTMENT OPPORTUNITIES III	46,4		-0,7	45,7
FLEXSTONE PARTNERS ASIA SELECTION III	--	55,5	-19,8	35,7
MID-MARKET SECONDARIES (PARALLEL) FUNI	26,0		-7,1	18,9
FRANCE SELECTION V	12,3	0,0	-1,0	11,3
CLEARLAKE CREDIT EUROPE Direct Lending III	--	13,5	-2,6	10,8
MIROVA IMPACT LIFE ESSENTIALS	10,0			10,0
CORE INFRASTRUCTURE Fund 4	9,2			9,2
FLEXSTONE PARTNERS ASIA SELECTION III	8,5		-1,0	7,5
MIROVA ENERGY TRANSITION 6	6,6	4,0	-3,4	7,1
MIROVA GIGATON Fund S.A.	6,7		-0,8	5,9
CE DEVELOPPEMENT 3		5,6		5,6
BLUE FORWARD FUND FPCI	4,5	0,1	-0,3	4,3
SWISS SELECT OPPORTUNITIES	--	5,4	-1,2	4,1
GO V GLOBAL	0,8	5,6	-2,4	4,0
DIGITAL OPPORTUNITIES FUND 2	5,3		-1,3	4,0
AEW SOKA BAU EUROPE	3,7		-0,1	3,6
GALIA INVESTISSEMENTS V	--	3,8	-0,6	3,2
MIROVA ENVIRONMENT ACCELERATION CAP	5,5	0,0	-2,5	3,0
EAGLE ASIA FUND I LP	3,2		-0,4	2,9
MIROVA SUSTAINABLE LAND FUND 2 SLP	0,3	2,5	-0,2	2,6
QUADRIVIUM I FPCI	2,0			2,0
NAXICAP SECONDARY OPPORTUNITIES I FPCI	2,5		-0,7	1,9
SPORT & PERFORMANCE CAPITAL	1,6		-0,2	1,3
MIROVA ENERGY TRANSITION 5	--	1,9	-0,8	1,1
SWISS SELECT OPPORTUNITIES 2	1,2	0,0	-0,3	0,9
DIGITAL OPPORTUNITIES FUND 1	1,1		-0,2	0,8
GO 5 AMERICA	--	0,8		0,8
HEALTH FOR LIFE CAPITAL FPCI Parts A	0,9		-0,2	0,8
GALIA INVESTISSEMENTS IV	0,5		-0,2	0,3
CORE INFRASTRUCTURE Fund III	0,5		-0,2	0,3
HOSTPLUS GO IV, L.P.	0,2		0,0	0,2
LAND DEGRADATION NEUTRALITY FUND	--	0,3	-0,2	0,2
HEALTH FOR LIFE CAPITAL SCA	0,2			0,2
ACTERA PARTNERS LP II	0,1		0,0	0,1
MV SUBORDINATED V	6,8		-6,8	0,0 **
MV SENIOR II	0,4		-0,4	0,0 **
MV CREDIT CLO Equity S.A.R.L	0,1		-0,1	0,0 **
FLEXTONE PRIVATE EQUITY OPPORTUNITIES I	--	15,0	-15,0	0,0
FLEXSTONE PARTNERS PRIVATE EQUITY FUNI	--	22,8	-22,8	0,0
NATIXIS MULTI PRIVATE ASSETS NAVIGATOR	--	55,0	-55,0	0,0
MV SUBORDINATED IV	1,3		-1,3	0,0 **
Autres lignes	0,3	0,0	0,0	0,3
TOTAL	168,5	191,8	-149,8	210,6

* = liquidation ; ** = cession secondaire ;

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

c) Ecart de conversion

(en milliers d'euros)

	2025	2024
. Ecart de conversion Actif	-	-
. Ecart de conversion Passif	0	0
TOTAL	0	0

3. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

(en millions d'euros)

	31/12/2025	31/12/2024
Produits financiers	127,8	18,5
De participation (1)	17,3	38,7
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	4,3	7,2
Autres intérêts et produits assimilés	0,0	0,0
Reprises sur dépréciations et provisions (2)	25,9	8,5
Différences positives de change	0,0	0,0
Produits des cessions d'immobilisations financières (3)	80,3	-35,8
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	0,0	0,0
Charges financières	-91,0	41,7
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions (2)	-8,2	-24,6
Intérêts et charges assimilées	-3,2	-2,5
Différences négatives de change	-0,3	0,0
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées (3)	-79,2	68,7
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie	0,0	0,0
Résultat financier	36,8	60,2

(1) Les dividendes perçus des filiales sont classés dans les produits sur titres de participations et représentent 17,3 millions d'euros, dont BP Développement (14,3 M€), Fonds CIF3 (1,1 M€) et CIF 4 (1,0 M€), CEIDF (0,5 M€)

(2) Reprises sur dépréciations et provisions et dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions

	(en millions d'euros)	
Titres	Dotation	Reprise
HEALTH FOR LIFE CAPITAL SCA	-2,3	
HEALTH FOR LIFE CAPITAL FPCI	-1,4	
ACTERA PARTNERS LP II	-1,2	
DIGITAL OPPORTUNITIES FUND II	-1,0	
MIROVA IMPACT LIFE ESSENTIALS	-0,5	
Flexstone Partners Asia Selection III SCSp RAIF-A1	-0,5	
QUADRIVUM 1 FPCI	-0,3	
MIROVA ENERGY TRANSITION 6	-0,2	
MIROVA ENVIRONMENT ACCELERATION CAPITAL	-0,2	
HOSTPLUS LP	-0,1	
BLUE FORWARD FUND	-0,1	
LAND DEGRADATION NEUTRALITY FUND	-0,1	
France SELECTION V FPS		0,2
DZ TECHNOLOGY VENTURE		0,4
KURMA BIOFUND I		0,9
MV SENIOR II		2,5 *
CAP DECISIF II FPCI		2,9 **
MV SUBORDINATED IV		6,5 *
MV CREDIT CLO EQUITY S.A.R.L		12,5 *
Autres lignes		0,0
TOTAL	(8,2)	25,9

* : Operations de cession / ** liquidation

(3) Résultats des principales cessions réalisées sur l'exercice

	(en millions d'euros)			
			Résultat de cession	
	Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	Produits des cessions d'immobilisations financières (3)	plus-values	moins-values
EAGLE NPE ASIA FUND II	0,0	10,3	10,3	
EAGLE NPE ASIA FUND I	0,0	4,6	4,6	
MV SUBORDINATED V	-18,0	20,7	2,7	*
ACTERA PARTNERS LP II	0,0	1,6	1,6	
CASPIAN PRIVATE EQUITY (CPE) III GP LP	0,0	0,7	0,7	
CE Ile de France Capital Investissement	-0,1	0,8	0,7	*
NAXICAP INVESTMENT OPPORTUNITIES I	0,0	0,7	0,7	
EURO-PE SELECT OPPORTUNITIES FPCI	0,0	0,6	0,6	
HOSTPLUS LP	0,0	0,5	0,5	
HEALTH FOR LIFE CAPITAL SCA	0,0	0,5	0,5	
MID-MARKET SECONDARIES (PARALLEL) FUND III	0,0	0,4	0,4	
MIROVA ENERGY TRANSITION 5	0,0	0,3	0,3	
HOSTPLUS GO IV LP	0,0	0,3	0,3	
CAPITAL REGION 3	0,0	0,3	0,3	
CASPIAN PRIVATE EQUITY (CPE) II GP, LP	0,0	0,1	0,1	
MV SENIOR II	-4,6	2,2		-2,4 *
CAP DECISIF II FPCI	-3,1	0,2		-2,9 **
MV SUBORDINATED IV	-20,3	14,5		-5,8 *
MV CREDIT CLO EQUITY S.A.R.L	-31,1	18,6		-12,5 *
Autres lignes	-2,1	13,0	0,5	0,0
Total	(79,2)	90,6	24,7	(23,7)

* : Operations de cession / ** liquidation

Ces résultats de cession sont obtenus à partir des "Produits des cessions d'immobilisations financières" et des "Valeurs comptables des immobilisations financières cédées"

Honoraires CAC (Contrôle légal)

(en millions d'euros)

	31/12/2025	31/12/2024
Honoraires afférents à la certification des comptes	125	124
Honoraires afférents à la certification des informations en matière de durabilité (*)	0	0
Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes et la certification des informations en matière de durabilité	0	0
Total	125	125

() pour les missions prévues à l'article L.821-54, II du Code de commerce***Impôts sur les sociétés 2025**

(en milliers d'euros)

	Résultat avant impôt	Impôt sur les sociétés	Résultat net après impôt
Résultat courant	34 200	-2 114	32 086
Résultat exceptionnel	0		0
TOTAL	34 200	(2 114)	32 086

4. ENTREPRISES LIEES

(en milliers d'euros)

Postes	Montant concernant les entreprises	
	liées	avec lesquelles la société à un lien de participation
Participations	10 935	245 335
Créances rattachées à des participations	0	0
Créances clients et comptes rattachés		
Autres créances		58 571
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	225 854	0
Dettes financières diverses		
Dettes sur immobilisations financières		
Produits de participation	745	14 452
Autres produits financiers		
Charges financières	3 040	
Total	240 575	318 358

5. ENGAGEMENT HORS BILAN

(en milliers d'euros)

Engagements donnés

Néant

Engagements reçus

Néant

6. IDENTITE DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant que filiale	BPCE SA
	7, promenade Germaine Sablon – 75013 Paris
	RCS Paris 493 455 042
	Des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues au siège social indiqué ci-dessus
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus petit d'entités compris dans l'ensemble d'entités visé ci-dessus dont l'entité fait partie en tant que filiale	Natixis Investment Managers SA
	59, avenue Pierre Mendès-France – 75013 Paris
	RCS Paris 453 952 681
	Des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues au siège social indiqué ci-dessus

7. EFFECTIF

	2025	2024
l'effectif moyen de la société en ETP	0	0

8. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Compte tenu de l'activité de la Société, le conflit entre la Russie et l'Ukraine et la crise en Iran n'ont pas d'incidences sur les comptes 2025. Les conséquences de ces conflits, et plus particulièrement de ses impacts sur les marchés financiers, font l'objet d'un suivi régulier en coordination avec le Groupe.

Filiales et participations au 31.12.25

Société	Capital Social	Capitaux Propres avant affectation	Quote-part du capital détenue (%)	Valeur compt. des titres détenus Brute	Valeur compt. des titres détenus Nette	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	10 221	8 133	99,59	10 170	10 170	0	-1 340	0	31/12/2025
-----------	--------	-------	-------	--------	--------	---	--------	---	------------

. Participations à moins de 50%

BP DEVELOPPEMENT	456 117	732 463	30,00	197 023	197 023	0	89 421	14 281	31/12/2025
CE DEVELOPPEMENT III	251 388	281 822	14,22	40 309	40 309	0	1 036	0	31/12/2025
EUROCAPITAL	36 984	43 381	17,12	6 077	6 077	0	-935	171	31/12/2025

2. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES OU PARTICIPATIONS

. Filiales non reprises au paragraphe 1

a) Filiales françaises (global)	765	765						745	
b) Filiales étrangères (global)	0	0						0	

. Participations non reprises au paragraphe 1

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

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

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 DES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
DU 30 JUIN 2025**

Première décision
Approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025

L'associé unique, après avoir pris connaissance des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025 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 2025

L'associé unique décide d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2025 déterminé comme suit :

Résultat net comptable de l'exercice	32 086 271,13 €
Dotation à la réserve légale	-
Report à nouveau	233 317,46 €
Résultat net distribuable	32 319 588,76 €

de la manière suivante :

Dividende	32 082 504,30 €
Report à nouveau	237 084,46 €
Résultat net distribuable	32 319 588,76 €

Soit un dividende net par action de 1,26 €.

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
2022	25 462 305	2,36 €	60 100 000,00 €
2023	25 462 305	2,00 €	50 924 610,00 €
2024	25 462 305	2.48 €	63 146 516,40 €

* 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

DocuSigned by:

FBCB6D2F6E90455...