

RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2005 B 17950
Numéro SIREN : 484 516 919
Nom ou dénomination : NATIXIS INVESTMENT MANAGERS PARTICIPATIONS 3

Ce dépôt a été enregistré le 05/07/2021 sous le numéro de dépôt 54351

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS PARTICIPATIONS 3

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

(Exercice clos le 31 décembre 2020)

PricewaterhouseCoopers Audit

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

Mazars

61 rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels****(Exercice clos le 31 décembre 2020)**

A l'associé unique

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS PARTICIPATIONS 3

49 avenue Pierre Mendès France
75013 Paris

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 Investment Managers Participations 3 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre

de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

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

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.

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 des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Courbevoie, le 26 mai 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars

 Emmanuel Benoist

 Anna Maslova

 Charles de Boisriou

 Jean Latorzeff

Emmanuel Benoist

Anna Maslova

Charles de Boisriou

Jean Latorzeff

COMPTES ANNUELS

**NATIXIS INVESTMENT MANAGERS
PARTICIPATIONS 3
SASU
au 31 décembre 2020**

SOMMAIRE

	pages
Bilan	3
Compte de résultat	4
Notes sur le bilan et le compte de résultat	5-9

BILAN ACTIF
BILAN PASSIF

(EUROS)

(EUROS)

RUBRIQUES	Montant	Amortissements et	Net au	Net au	RUBRIQUES	Net au	Net au
	Brut	Provisions	31/12/2020	31/12/2019		31/12/2020	31/12/2019
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Concessions, brevets, droits similaires Autres immobilisations incorporelles Avances et acomptes	102 813 597		102 813 597		Capital social ou individuel Primes d'émission, de fusion, d'apport,...	1 083 483 607 935 193	1 000 000 547 349 401
IMMOBILISATIONS CORPORELLES Autres Immobilisations corporelles Avances et acomptes Immobilisations en cours					Réserve légale Réserves réglementées Autres réserves Report à nouveau	100 000 169 783 229	100 000 108 159 871
IMMOBILISATIONS FINANCIERES Autres participations Créances rattachées à participations Titres de l'activité de portefeuille Prêts et autres immo. financières	828 121 567		828 121 567	767 717 230	RESULTAT DE L'EXERCICE	43 832 746	61 623 358
ACTIF IMMOBILISE	930 935 164		930 935 164	767 717 230	CAPITAUX PROPRES	822 734 651	718 232 630
Avances, acomptes versés sur commandes Avances, acomptes versés sur commandes					DETTES FINANCIERES Emprunts obligataire convertible Emprunts obligataire convertible Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit Emprunts et dettes financières diverses	105 000 000	56 000 000
CREANCES Créances clients et comptes rattachés Autres Créances Valeurs mobilières de placement	18 498		18 498	2 973 405	DETTES D'EXPLOITATION Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales	66 874 6 222 267	39 925
DISPONIBILITES Banque Intérêts bancaires à recevoir	3 068 723		3 068 723	3 581 920	DETTES DIVERSES Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Autres dettes		
ACTIF CIRCULANT	3 087 221		3 087 221	6 555 325	DETTES	111 289 141	56 039 925
Charges à répartir s/plusieurs exercices Ecart de conversion actif	1 406		1 406		COMPTES DE REGULARISATION Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	934 023 791		934 023 792	774 272 555	TOTAL GENERAL	934 023 792	774 272 555

COMPTE DE RESULTAT

(EUROS)

RUBRIQUES	France	Export	31/12/2020	31/12/2019
Production vendue de services CHIFFRES D'AFFAIRES NET Subventions d'exploitation Reprises amortissements-provis., transfert charges Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Autres charges et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales Dotations aux amortissements sur immobilisations Dotations aux amortissements des charges à répartir Dotations provisions pour risques et charges Autres charges			-23 432 -104 464	-38 487
CHARGES D'EXPLOITATION			-127 896	-38 487
RESULTAT D'EXPLOITATION			-127 896	-38 487
Perte supportée ou bénéfice transféré Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers de participation Produits autres valeurs mobilières, créances immobilisées Reprises sur provisions et transferts de charges Différences positives de change Produits nets de cession valeurs mobilières placement Autres produits financiers			76 239 183	88 996 791
PRODUITS FINANCIERS			76 239 183	88 996 791
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes de cession valeurs mobilières placement			-286 872	-247 548
CHARGES FINANCIERES			-286 872	-247 548
RESULTAT FINANCIER			75 952 311	88 749 243
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			75 824 415	88 710 756
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges				
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles amortissement, provisions				
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
RESULTAT EXCEPTIONNEL				
Participation des salariés Impôts sur les bénéficiaires			-31 991 669	-27 087 398
TOTAL DES PRODUITS			76 239 183	88 996 791
TOTAL DES CHARGES			-32 406 437	-27 373 433
BENEFICE			43 832 746	61 623 358

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2020 de la société Natixis Investment Managers Participations 3.

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

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

L'annexe est présentée sous forme de notes.

	pages
Note 1 : Faits marquants de l'exercice	5-6
Note 2 : Règles et méthodes comptables appliquées	6
Note 3 : Honoraires de commissariat aux comptes	6
Note 4 : Tableau des filiales et des participations	7
Note 5 : Immobilisations	8
Note 6 : Créances et dettes	8
Note 7 : Situation nette et identité de la société mère	9
Note 8 : Engagements hors bilan	9
Note 9 : Répartition de l'impôt sur les sociétés	9
Note 10 : Effectifs et éléments relatifs aux rémunérations	9
Note 11 : Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice	9

Note 1 : Faits marquants de l'exercice

Fin juin 2020, les managers de DNCA ont exercé, dans la dernière fenêtre de rachat prévue en 2020, les options de vente sur une partie de leurs titres DNCA Finance et DNCA Management. Le montant total du rachat des titres DNCA et DNCA Management par NIMP3 s'élève à 104 460K€.

Le 30/09/2020, DNCA Management a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine au profit de NIM P3. L'opération de rapprochement a abouti à la comptabilisation d'un mali technique de 102 813 597 €.

Le 30/11/2020, l'associé unique a approuvé l'apport en nature de 845 parts sociales de la société DNCA Finance, d'une valeur de 60 669 276.50 €. En rémunération de cet apport, l'associé unique a attribué, à NIM P3, 83 483 actions nouvelles d'une valeur de 1 euros, soit une augmentation de capital de 83 483 euros. Le solde 60 585 793.50 euros a été affecté en prime d'apport.

Note 2 : Règles et méthodes comptables appliquées

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

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

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

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

Les principales méthodes utilisées sont résumées ci après :

a) Participations et autres titres

Les titres sont comptabilisés à leur coût de revient d'acquisition.

En fin d'exercice, la valeur d'inventaire est appréciée en fonction de la catégorie de titres concernés :

1) titres de participation

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

2) titres immobilisés de l'activité de portefeuille et titres de placement

Ils correspondent à des investissements réalisés de façon régulière avec pour objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce, ni de participer activement à la gestion opérationnelle de l'entreprise émettrice.

Ils correspondent généralement aux parts ou actions détenues dans les produits gérés par la société.

La valeur d'inventaire est appréciée en fonction des cours de clôture ou sur la base de la dernière valeur liquidative.

Les moins values latentes sur titres de l'activité de portefeuille ou de placement font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

b) Opérations en devises

Les créances, dettes et disponibilités figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours de clôture de l'exercice.

Lorsque pour des opérations dont les termes sont voisins, les pertes et les gains latents sont considérés comme concourant à une position globale de change, le montant de la dotation est limité à l'excédent des pertes sur les gains.

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

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

c) Provisions pour risques et charges

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

Ceux-ci sont révisés à chaque arrêté des comptes.

d) Informations relatives aux transactions entre parties liées

Toutes les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

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

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

e) Divers

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

Note 3 : Honoraires de commissariat aux comptes

Pour l'exercice 2020, le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 6 868.51 euros (toutes taxes) selon la répartition suivante :

	Mazars	PriceWaterHouseCoopers
Certification des comptes	3 568,51 €	3 300,00 €

Note 4 : LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

En K devise	dev	Forme juridique	Capital social	Capitaux propres autres que le capital	Quote part du capital detenu en %	Valeur comptable des titres detenus		Prêts et avances consentis par la ste et non encore remboursés en K€	CA HT du dernier exercice écoulé	Résultats nets du dernier exercice	Dividendes encaissés par la sté au cours de l'exercice en K€
			(K dev)	(K dev)		brute K€	nette K€		(K dev)	(Kdev)	
FILIALES ET PARTICIPATIONS											
DNCA Finance	EUR	SCS	1 634	200 122	85%	828 122	828 122		325 736	135 975	72 030

Notes 5 : IMMOBILISATIONS

	DEBUT D'EXERCICE	ACQUISITIONS	CESSIONS	APPORTS	31/12/2020
IMMO.FINANCIERES					
Titres de participation	767 717 230	165 129 977	-107 391 205	2 665 561	828 121 563
Créances rattachées à des titres de participations					
Autres titres Immobilisés					
Prêts et autres immob financ.					
TOTAL IMMO.FINANCIERES BRUTES	767 717 230	165 129 977	-107 391 205	2 665 561	828 121 563

La variation des titres de participation s'explique principalement par :

- Le rachat des parts de DNCA et DNCA Management pour 104 460 k€ (voir faits marquants),
- L'apport en nature de DNCA Finance d'une valeur de 60 669 k€

- La variation qualifiée d'apport correspond au transfert des titres DNCA Finance détenus par DNCA Management dans le cadre de la TUP.

- La diminution des titres est relative à la sortie des titres DNCA Management dans le cadre de la TUP.

	DEBUT D'EXERCICE	DOTATIONS	REPRISES	APPORT	31/12/2020
DEPRECIATIONS DES IMMO.FINANCIERES					
Titres de participation					
Créances rattachées à des titres de participations					
Autres titres Immobilisés					
Prêts et autres immob financ.					
TOTAL DEPRECIATIONS DES IMMO.FINANCIERES					
TOTAL IMMOBILISATIONS NETTES	767 717 230	165 129 977	-107 391 205	2 665 561	828 121 563

Note 6 : CREANCES ET DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	+1an, 5 ans au +	A plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	18 498	18 498		
Comptes de régularisation				
TOTAL GENERAL	18 498	18 498		

Les autres créances correspondent à une créance d'impôt sur les sociétés vis-à-vis du trésor public concernant DNCA Management (TUP).

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	+1an, 5 ans au +	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	66 874	66 874		
Dettes rattachées à des participations	105 000 000	105 000 000		
Dettes sociales				
Dettes fiscales	6 222 267	6 222 267		
Autres dettes				
TOTAL GENERAL	111 289 141	111 289 141		

Les dettes rattachées à des participations concernent l'emprunt auprès de KFL 2 dans le cadre de la convention de cash pooling
Les dettes fiscales sont essentiellement une dette d'IS vis-à-vis de Natixis SA.

ECHEANCIER	Montant au 31/12/2020	Non échus au 31/12/2020	Echus au 31/12/2020
Fournisseurs groupe	45 140	45 140	
NIM	45 140	45 140	
Fournisseurs hors groupe	21 733	13 750	7 983
Mazars	3 300	3 300	
Pricewatercoopers	11 283	3 300	7 983
Divers (TUP)	7 150	7 150	
TOTAL GENERAL	66 874	58 891	7 983

Note 7 : SITUATION NETTE ET IDENTITE DE LA SOCIETE MERE

La variation de la situation nette au cours de l'exercice 2020 s'analyse ainsi :

EN EUROS	CAPITAL	PRIME EMISSION OU FUSION	RESERVE LEGALE	REPORT A NOUVEAU	RESULTAT DE L'EXERCICE	SITUATION NETTE
Situation au 31/12/2019	1 000 000	547 349 401	100 000	108 159 870	61 623 359	718 232 630
Capital social	83 483	60 585 792				60 669 275
Affectation du résultat				61 623 359	-61 623 359	
Dividendes						
Résultat de l'exercice					43 832 746	43 832 746
Autre						
Situation au 31/12/2020	1 083 483	607 935 193	100 000	169 783 229	43 832 746	822 734 651

Composition du capital social

Au 31 décembre 2020, le capital social de Natixis Investment Managers P3 est composé de 1 083 483 actions d'une valeur nominale de un euro.

Elle est détenue à 100 % par Natixis Investment Managers.

NIM P3 est consolidée par le sous groupe NIM et le Groupe NATIXIS SA pour son plus haut niveau.

Natixis Investment Managers, 43 Avenue Pierre Mendès-France - 75 013 Paris, RCS Paris 453 952 681,

NATIXIS SA, 30 Avenue Pierre Mendès France - 75 013 Paris, RCS Paris 542 044 524.

Note 8 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers d'euros

Engagements donnés	31/12/2020	31/12/2019
- Engagement rachat titres DNCA		96 650
Total Engagements donnés		96 650

Engagements reçus	31/12/2020	31/12/2019
Total Engagements reçus		

Note 9 - REPARTITION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

REPARTITION	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant avant impôts	75 824 415		75 824 415
Résultat exceptionnel			
Participation des salariés			
Intégration fiscale		-31 991 669	-31 991 669
RESULTAT COMPTABLE	75 824 415	-31 991 669	43 832 746

Note 10 - EFFECTIFS ET ELEMENTS RELATIFS AUX REMUNERATIONS

La société ne compte pas d'effectif au 31 décembre 2020.

Note 11 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La crise sanitaire COVID-19 survenue en mars 2020 n'a pas d'impact sur les comptes au 31 décembre 2020. Cette crise ne remet pas en cause la continuité d'exploitation de la société.

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS PARTICIPATIONS 3
société par actions simplifiée unipersonnelle
au capital de 1 083 483 euros
siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France – 75013 Paris
484 516 919 RCS Paris

PROCES-VERBAL
DES DECISIONS ECRITES UNILATERALES
DE L'ASSOCIE UNIQUE
DU 10 JUIN 2021

Le 10 juin 2021, à 10 heures 30, au siège social,

Natixis Investment Managers, société anonyme au capital de 237 087 487 euros ayant son siège social au 43, avenue Pierre Mendès-France, 75013 Paris, et dont le numéro d'identification unique est 453 952 681 RCS Paris,

Représentée par M. Tim Ryan, en sa qualité de directeur général,

Propriétaire de la totalité des 1 083 483 actions composant le capital social de la société susvisée, Natixis Investment Managers Participations 3 (la «**Société**» ou «**Natixis IM P3**»),

Associé unique de la société,

Après avoir pris connaissance des documents suivants :

- les comptes (bilan, compte de résultat et annexes) de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- le rapport de gestion du Président ;
- le rapport général des commissaires aux comptes ;
- le projet de texte des décisions proposées.

A pris les décisions suivantes sur l'ordre du jour suivant :

- examen des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ; examen du rapport de gestion du Président ; examen du rapport général des commissaires aux comptes ; approbation de ces rapports et de ces comptes ;
- affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- conventions relevant des dispositions de l'article L. 227-10 du code de commerce ;
- pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

PREMIERE DECISION

L'associé unique, connaissance prise du rapport de gestion et du rapport général des commissaires aux comptes, approuve dans toutes leurs parties le rapport de gestion et les comptes (bilan, compte de résultat et annexes) de l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils ont été présentés.

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

Enfin, il constate qu'aucune charge ou dépense non déductible entrant dans le champ de l'article 223 quater du code général des impôts n'a été supportée par la Société au cours de l'exercice écoulé.

DEUXIEME DECISION

L'associé unique constate que L'exercice clos le 31 décembre 2020 se traduit par un bénéfice de 43 832 746 euros,

Décide :

- De doter la réserve légale pour 8 348 euros afin de la porter au dixième du capital, soit 108 348 euros, à la suite de l'augmentation de capital intervenue le 30 novembre 2020 ;
- D'allouer le solde du bénéfice distribuable en report à nouveau, à hauteur de 43 824 398 euros.

TROISIEME DECISION

L'associé unique constate qu'aucune convention nouvelle n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 et entrant dans le champ d'application des dispositions de l'article 227-10 du Code de commerce.

QUATRIEME DECISION

L'associé unique donne tous pouvoirs au porteur de l'original, d'un extrait ou d'une copie du procès-verbal des présentes à l'effet d'accomplir toutes formalités de publicité, de dépôt et autres qu'il appartiendra.

L'associé unique constate que l'ordre du jour est épuisé à 11h00.

De tout ce que dessus, il a été établi le présent procès-verbal qu'il a signé.

* * *



Pour Natixis Investment Managers
Tim Ryan
Directeur général

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS PARTICIPATIONS 3
société par actions simplifiée unipersonnelle
au capital de 1 083 483 euros
siège social : 43, avenue Pierre Mendès-France – 75013 Paris
484 516 919 RCS Paris

RAPPORT DE GESTION
PORTANT SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020
A L'ASSOCIE UNIQUE

Cher associé,

Je soussigné, Cyril Marie, président non associé de Natixis Investment Managers Participations 3 (la «**Société**» ou « Natixis IM P3 »), agissant aux fins d'approbation des comptes sociaux de Natixis IM P3 de l'exercice clos le 31 décembre 2020 par l'associé unique, Natixis Investment Managers, société anonyme au capital de 237 087 487 euros ayant son siège social au 43, avenue Pierre Mendès-France, 75013 Paris et dont le numéro d'identification unique est 453 952 681 RCS Paris,

Déclare avoir établi le présent rapport de gestion sur les opérations et les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Tous les documents sociaux, comptes, rapports ou autres documents s'y rapportant ont été établis conformément aux dispositions de l'article L. 227-9 alinéa 3 du code de commerce, modifié par la loi n°2008-776 du 4 août 2008, et vous ont été communiqués dans les délais impartis.

1. RAPPORT SUR LA GESTION DE LA SOCIETE

1.1. Situation et activité au cours de l'exercice écoulé

La Société n'avait aucune activité jusqu'à sa prise de participation au sein du groupe DNCA le 30 juin 2015.

Conformément aux dispositions du pacte d'actionnaires instaurant la mise en place de la société des cadres dont la création est intervenue en décembre 2016, le pourcentage d'intérêt de cette structure dans DNCA Finance est passé de 6% à 9% au 01/01/2018, puis de 9% à 12% au 01/01/2019 et enfin, de 12% à 15% au 01/01/2020.

- Les managers de DNCA ont exercé, au titre de la fenêtre de liquidité prévue au Q2 2020, les options de vente sur le reliquat de leurs titres DNCA Finance et DNCA Management. A la suite de ces opérations, le taux de participation économique indirecte de Natixis IM dans DNCA Finance est de 85% pour l'exercice 2020 (compte tenu du mécanisme d'intéressement des managers clés). DNCA Management, détenue à 100% par Natixis IM P3, a fait l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine à Natixis IM P3 au Q3 2020. En parallèle, aux fins de simplifier la structure du groupe DNCA, les sociétés DNCA Courtage et DNCA Luxembourg ont fait l'objet d'une Transmission Universelle de Patrimoine à DNCA Finance au Q4 2020. DNCA Finance a créé une succursale au Luxembourg, destinée à accueillir les anciennes activités de sa filiale DNCA Luxembourg.

1.2. Evolution prévisible et perspectives d'avenir

A ce jour, aucun projet ne prévoit de modifier le statut et le rôle actuel de Natixis IM P3 dans l'organigramme du pôle AM.

1.3. Evolution du bilan et de la situation financière

Les comptes sociaux de la Société sont établis selon les règles et les principes comptables français en vigueur à la clôture de l'exercice.

Au 31 décembre 2020, le total du bilan s'élève à 934 023 792 euros. Les capitaux propres avant distribution s'élèvent à 822 734 651 euros, soit 88% du total de bilan.

BILAN ACTIF (en euros)

RUBRIQUES	Montant Brut	Amortissements et Provisions	Net au 31/12/2020	Net au 31/12/2019
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Concessions, brevets, droits similaires Autres immobilisations incorporelles Avances et acomptes	102 813 597		102 813 597	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES Autres Immobilisations corporelles Avances et acomptes Immobilisations en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES Autres participations Créances rattachées à participations Titres de l'activité de portefeuille Prêts et autres immo. financières	828 121 567		828 121 567	767 717 230
ACTIF IMMOBILISE	930 935 164		930 935 164	767 717 230
Avances, acomptes versés sur commandes Avances, acomptes versés sur commandes				
CREANCES Créances clients et comptes rattachés Autres Créances Valeurs mobilières de placement	18 498		18 498	2 973 405
DISPONIBILITES Banque Intérêts bancaires à recevoir	3 068 723		3 068 723	3 581 920
ACTIF CIRCULANT	3 087 221		3 087 221	6 555 325
Charges à répartir s/plusieurs exercices Ecart de conversion actif	1 406		1 406	
TOTAL GENERAL	934 023 791		934 023 792	774 272 555

BILAN PASSIF (en euros)

RUBRIQUES	Net au 31/12/2020	Net au 31/12/2019
Capital social ou individuel	1 083 483	1 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport,...	607 935 193	547 349 401
Réserve légale	100 000	100 000
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	169 783 229	108 159 871
RESULTAT DE L'EXERCICE	43 832 746	61 623 358
CAPITAUX PROPRES	822 734 651	718 232 630
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataire convertible		
Emprunts obligataire convertible		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses	105 000 000	56 000 000
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	66 874	39 925
Dettes fiscales	6 222 267	
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
DETTES	111 289 141	56 039 925
COMPTES DE REGULARISATION		
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	934 023 792	774 272 555

1.4. Résultat de l'exercice écoulé

Le résultat de l'exercice 2020 s'établit à 43 832 746 euros, contre 61 623 358 euros en 2019, il est décomposé comme suit :

COMPTE DE RESULTAT (en euros)

RUBRIQUES	France	Export	31/12/2020	31/12/2019
Production vendue de services CHIFFRES D'AFFAIRES NET Subventions d'exploitation Reprises amortissements-provis., transfert charges Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Autres charges et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales Dotations aux amortissements sur immobilisations Dotations aux amortissements des charges à répartir Dotations provisions pour risques et charges Autres charges			-23 432 -104 464	-38 487
CHARGES D'EXPLOITATION			-127 896	-38 487
RESULTAT D'EXPLOITATION			-127 896	-38 487
Perte supportée ou bénéfice transféré Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers de participation Produits autres valeurs mobilières, créances immobilisées Reprises sur provisions et transferts de charges Différences positives de change Produits nets de cession valeurs mobilières placement Autres produits financiers			76 239 183	88 996 791
PRODUITS FINANCIERS			76 239 183	88 996 791
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes de cession valeurs mobilières placement			-286 872	-247 548
CHARGES FINANCIERES			-286 872	-247 548
RESULTAT FINANCIER			75 952 311	88 749 243
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			75 824 415	88 710 756

Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles amortissement, provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
RESULTAT EXCEPTIONNEL		
Participation des salariés Impôts sur les bénéfices	-31 991 669	-27 087 398
TOTAL DES PRODUITS	76 239 183	88 996 791
TOTAL DES CHARGES	-32 406 437	-27 373 433
BENEFICE	43 832 746	61 623 358

Au cours de l'exercice social, la Société n'a pas réalisé de chiffre d'affaires.

Les charges d'exploitation, provenant principalement d'impôts et taxes (droits d'enregistrement), se sont élevées à -127 896 euros.

Le résultat financier s'élève à 75 952 311 euros, dont 72 030 209 euros de dividendes DNCA Finance et 4 208 974 euros de dividendes DNCA Management.

La charge d'impôts sur les bénéfices est de -31 991 669 euros

Le résultat net ressort à +43 832 746 euros pour l'exercice 2020.

Le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des 5 derniers exercices clos est annexé au présent rapport.

1.5. Progrès réalisés, difficultés rencontrées

Néant.

1.6. Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes sont en hausse de 60 404 K€. Cette augmentation s'explique essentiellement par :

- L'exercice par les managers de DNCA des options de vente sur une partie de leur titres DNCA Finance et DNCA Management, fin juin 2020 (+104 460 K€)
- La Transmission Universelle de Patrimoine de DNCA Management à Natixis IM P3, fin septembre 2020 (-107 391 K€), aboutissant par ailleurs à l'enregistrement d'un mali technique de 102 814 K€ en immobilisations incorporelles
- L'apport en nature de 845 parts sociales de DNCA Finance par Natixis IM à Natixis IM P3 (+60 669 K€), réalisé en novembre 2020 par le biais d'une augmentation de capital

1.7. Activité en matière de recherche et de développement

Néant.

1.8. Activité et résultats des filiales et participations

Nous vous rappelons que les filiales et participations de Natixis IM P3 au sens des articles L. 233-1 et L. 233-2 du code de commerce sont les suivantes :

<i>Dénomination sociale</i>	Détention directe (arrondie)	
	<i>En capital</i>	<i>En droits de vote</i>
DNCA Finance	85%	100%

1.9. Prises de participation significatives ou de contrôle de société ayant leur siège en France

Néant.

2. PRESENTATION DES COMPTES ET AFFECTATION DU RESULTAT

2.1. Comptes annuels

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement de ces comptes sont conformes à la réglementation en vigueur et identiques à celles adoptées pour l'exercice précédent. L'annexe contient toutes explications complémentaires.

Les commissaires aux comptes relatent dans leur rapport général l'accomplissement de leur mission.

2.2. Charges ou dépenses non déductibles visées à l'article 223 quater du CGI

Néant.

2.3. Affectation du résultat

L'exercice écoulé se traduit par un bénéfice de 43 832 746 euros,

Ainsi, nous proposons :

- De doter la réserve légale pour 8 348 euros afin de la porter au dixième du capital, soit 108 348 euros, à la suite de l'augmentation de capital intervenue le 30 novembre 2020 ;
- D'allouer le solde du bénéfice distribuable en report à nouveau, à hauteur de 43 824 398 euros.

2.4. Montant des dividendes des trois derniers exercices

Néant.

3. INFORMATIONS CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL

3.1. Répartition du capital social

L'intégralité du capital social et des droits de vote de la Société est détenue par Natixis IM.

3.2. Etat de la participation des salariés au capital social

Néant, la Société ne comprend aucun salarié.

3.3. Autocontrôle

Néant.

3.4. Délégations en matière d'augmentation de capital

Aucune autre délégation dans le domaine des augmentations de capital n'est à ce jour en cours de validité.

3.5. Options de souscription ou d'achat d'actions

Néant.

4. CONVENTIONS VISEE A L'ARTICLE L. 227-10 DU CODE DE COMMERCE

Nous avons transmis au commissaire aux comptes toutes les indications utiles pour lui permettre de présenter son rapport spécial sur les conventions visées par l'article L.227-10 du Code de commerce.

6. INFORMATIONS CONCERNANT LES ORGANES SOCIAUX ET DE CONTROLE

M. Cyril Marie est le Président de la Société depuis le 31 mai 2018.

Philippe Bertrand assure la direction de Natixis IM P3 en qualité de directeur général depuis le 19 avril 2007.

7. EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LE 31 DECEMBRE 2020

Il convient d'évoquer l'épidémie de pneumonie virale du Covid-19. L'activité économique s'oriente vers une reprise progressive, dans un contexte de grande incertitude, au moins jusqu'à la fin du 1er semestre dans de nombreux pays. En termes financiers, les impacts restent très difficiles à quantifier à la date de rédaction du présent rapport, notamment dans l'hypothèse d'une amélioration graduée de la conjoncture.

*

Le projet de texte des décisions qui vont vous être soumis reprend les principaux points de ce rapport, je vous remercie de bien vouloir les adopter.

* * *

Fait à Paris, le 18 mai 2021



Cyril Marie
Président

ANNEXE 1
TABLEAU DES RESULTATS
AU COURS DE CHACUN DES 5 DERNIERS EXERCICES CLOS DE NATIXIS INVESTMENT MANAGERS P3
(Article 148 du décret n°67-236 du 23 mars 1967)

NATURE DES INDICATIONS	2020	2019	2018	2017	2016
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE (en Euros)					
- Capital social libéré	1 083 483	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
- Nombre d'actions total	1 083 483	1 000 000	1 000 000	1 000 000	1 000 000
OPERATION ET RESULTATS DE L'EXERCICE (en Euros)					
- Chiffre d'affaire hors taxes					
- Résultat avant impôts, participation des salariés, dotation amortissements & provisions	75 824 415	88 710 756	94 179 679	81 059 835	-305 766
- Impôt sur les bénéficiaires	-31 991 669	-27 087 398	-32 597 149	-29 092 390	-3 975 352
- Résultat après impôts, dotation aux amortissements et provisions	43 832 746	61 623 358	61 582 530	51 967 445	-4 213 878
- Résultat distribué					
- Participation des salariés due au titre de l'exercice					
RESULTAT PAR ACTION (en Euros)					
- Résultat après impôt, participation des salariés mais avant dotation amortissement	40.46	61.62	61.58	51.97	-4.21
- Résultat après impôts, participation des salariés et dotation amortissements et provision	40.46	61.62	61.58	51.97	-4.21
- Dividende distribué					
PERSONNEL (en Euros)					
- Effectif au 31 décembre	0	0	0	0	0
- Masse salariale					
- Sommes versées au titre des avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)					

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS PARTICIPATIONS 3

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

(Exercice clos le 31 décembre 2020)

PricewaterhouseCoopers Audit

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

Mazars

61 rue Henri Regnault
92400 Courbevoie

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels****(Exercice clos le 31 décembre 2020)**

A l'associé unique

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS PARTICIPATIONS 3

49 avenue Pierre Mendès France
75013 Paris

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 Investment Managers Participations 3 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion***Référentiel d'audit***

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre

de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

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

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.

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 des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Courbevoie, le 26 mai 2021

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Mazars

 Emmanuel Benoist

Emmanuel Benoist

 Anna Maslova

Anna Maslova

 Charles de Boisriou

Charles de Boisriou

 Jean Latorzeff

Jean Latorzeff

COMPTES ANNUELS

**NATIXIS INVESTMENT MANAGERS
PARTICIPATIONS 3
SASU
au 31 décembre 2020**

SOMMAIRE

	pages
Bilan	3
Compte de résultat	4
Notes sur le bilan et le compte de résultat	5-9

BILAN ACTIF
BILAN PASSIF

(EUROS)

(EUROS)

RUBRIQUES	Montant	Amortissements et	Net au	Net au	RUBRIQUES	Net au	Net au
	Brut	Provisions	31/12/2020	31/12/2019		31/12/2020	31/12/2019
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES Concessions, brevets, droits similaires Autres immobilisations incorporelles Avances et acomptes	102 813 597		102 813 597		Capital social ou individuel Primes d'émission, de fusion, d'apport,...	1 083 483 607 935 193	1 000 000 547 349 401
IMMOBILISATIONS CORPORELLES Autres Immobilisations corporelles Avances et acomptes Immobilisations en cours					Réserve légale Réserves réglementées Autres réserves Report à nouveau	100 000 169 783 229	100 000 108 159 871
IMMOBILISATIONS FINANCIERES Autres participations Créances rattachées à participations Titres de l'activité de portefeuille Prêts et autres immo. financières	828 121 567		828 121 567	767 717 230	RESULTAT DE L'EXERCICE	43 832 746	61 623 358
ACTIF IMMOBILISE	930 935 164		930 935 164	767 717 230	CAPITAUX PROPRES	822 734 651	718 232 630
Avances, acomptes versés sur commandes Avances, acomptes versés sur commandes					DETTES FINANCIERES Emprunts obligataire convertible Emprunts obligataire convertible Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit Emprunts et dettes financières diverses	105 000 000	56 000 000
CREANCES Créances clients et comptes rattachés Autres Créances Valeurs mobilières de placement	18 498		18 498	2 973 405	DETTES D'EXPLOITATION Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales	66 874 6 222 267	39 925
DISPONIBILITES Banque Intérêts bancaires à recevoir	3 068 723		3 068 723	3 581 920	DETTES DIVERSES Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Autres dettes		
ACTIF CIRCULANT	3 087 221		3 087 221	6 555 325	DETTES	111 289 141	56 039 925
Charges à répartir s/plusieurs exercices Ecart de conversion actif	1 406		1 406		COMPTES DE REGULARISATION Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	934 023 791		934 023 792	774 272 555	TOTAL GENERAL	934 023 792	774 272 555

COMPTE DE RESULTAT

(EUROS)

RUBRIQUES	France	Export	31/12/2020	31/12/2019
Production vendue de services CHIFFRES D'AFFAIRES NET Subventions d'exploitation Reprises amortissements-provis., transfert charges Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Autres charges et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales Dotations aux amortissements sur immobilisations Dotations aux amortissements des charges à répartir Dotations provisions pour risques et charges Autres charges			-23 432 -104 464	-38 487
CHARGES D'EXPLOITATION			-127 896	-38 487
RESULTAT D'EXPLOITATION			-127 896	-38 487
Perte supportée ou bénéfice transféré Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers de participation Produits autres valeurs mobilières, créances immobilisées Reprises sur provisions et transferts de charges Différences positives de change Produits nets de cession valeurs mobilières placement Autres produits financiers			76 239 183	88 996 791
PRODUITS FINANCIERS			76 239 183	88 996 791
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes de cession valeurs mobilières placement			-286 872	-247 548
CHARGES FINANCIERES			-286 872	-247 548
RESULTAT FINANCIER			75 952 311	88 749 243
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			75 824 415	88 710 756
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges				
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles amortissement, provisions				
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
RESULTAT EXCEPTIONNEL				
Participation des salariés Impôts sur les bénéficiaires			-31 991 669	-27 087 398
TOTAL DES PRODUITS			76 239 183	88 996 791
TOTAL DES CHARGES			-32 406 437	-27 373 433
BENEFICE			43 832 746	61 623 358

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2020 de la société Natixis Investment Managers Participations 3.

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

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

L'annexe est présentée sous forme de notes.

	pages
Note 1 : Faits marquants de l'exercice	5-6
Note 2 : Règles et méthodes comptables appliquées	6
Note 3 : Honoraires de commissariat aux comptes	6
Note 4 : Tableau des filiales et des participations	7
Note 5 : Immobilisations	8
Note 6 : Créances et dettes	8
Note 7 : Situation nette et identité de la société mère	9
Note 8 : Engagements hors bilan	9
Note 9 : Répartition de l'impôt sur les sociétés	9
Note 10 : Effectifs et éléments relatifs aux rémunérations	9
Note 11 : Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice	9

Note 1 : Faits marquants de l'exercice

Fin juin 2020, les managers de DNCA ont exercé, dans la dernière fenêtre de rachat prévue en 2020, les options de vente sur une partie de leurs titres DNCA Finance et DNCA Management. Le montant total du rachat des titres DNCA et DNCA Management par NIMP3 s'élève à 104 460K€.

Le 30/09/2020, DNCA Management a fait l'objet d'une transmission universelle de patrimoine au profit de NIM P3. L'opération de rapprochement a abouti à la comptabilisation d'un mali technique de 102 813 597 €.

Le 30/11/2020, l'associé unique a approuvé l'apport en nature de 845 parts sociales de la société DNCA Finance, d'une valeur de 60 669 276.50 €. En rémunération de cet apport, l'associé unique a attribué, à NIM P3, 83 483 actions nouvelles d'une valeur de 1 euros, soit une augmentation de capital de 83 483 euros. Le solde 60 585 793.50 euros a été affecté en prime d'apport.

Note 2 : Règles et méthodes comptables appliquées

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

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

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

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

Les principales méthodes utilisées sont résumées ci après :

a) Participations et autres titres

Les titres sont comptabilisés à leur coût de revient d'acquisition.

En fin d'exercice, la valeur d'inventaire est appréciée en fonction de la catégorie de titres concernés :

1) titres de participation

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

2) titres immobilisés de l'activité de portefeuille et titres de placement

Ils correspondent à des investissements réalisés de façon régulière avec pour objectif d'en retirer un gain en capital à moyen terme sans intention d'investir durablement dans le développement du fonds de commerce, ni de participer activement à la gestion opérationnelle de l'entreprise émettrice.

Ils correspondent généralement aux parts ou actions détenues dans les produits gérés par la société.

La valeur d'inventaire est appréciée en fonction des cours de clôture ou sur la base de la dernière valeur liquidative.

Les moins values latentes sur titres de l'activité de portefeuille ou de placement font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

b) Opérations en devises

Les créances, dettes et disponibilités figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours de clôture de l'exercice.

Lorsque pour des opérations dont les termes sont voisins, les pertes et les gains latents sont considérés comme concourant à une position globale de change, le montant de la dotation est limité à l'excédent des pertes sur les gains.

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

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

c) Provisions pour risques et charges

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

Ceux-ci sont révisés à chaque arrêté des comptes.

d) Informations relatives aux transactions entre parties liées

Toutes les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché.

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

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

e) Divers

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

Note 3 : Honoraires de commissariat aux comptes

Pour l'exercice 2020, le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 6 868.51 euros (toutes taxes) selon la répartition suivante :

	Mazars	PriceWaterHouseCoopers
Certification des comptes	3 568,51 €	3 300,00 €

Note 4 : LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS

En K devise	dev	Forme juridique	Capital social	Capitaux propres autres que le capital	Quote part du capital detenu en %	Valeur comptable des titres detenus		Prêts et avances consentis par la ste et non encore remboursés en K€	CA HT du dernier exercice écoulé	Résultats nets du dernier exercice	Dividendes encaissés par la sté au cours de l'exercice en K€
			(K dev)	(K dev)		brute K€	nette K€		(K dev)	(Kdev)	
FILIALES ET PARTICIPATIONS											
DNCA Finance	EUR	SCS	1 634	200 122	85%	828 122	828 122		325 736	135 975	72 030

Notes 5 : IMMOBILISATIONS

	DEBUT D'EXERCICE	ACQUISITIONS	CESSIONS	APPORTS	31/12/2020
IMMO.FINANCIERES					
Titres de participation	767 717 230	165 129 977	-107 391 205	2 665 561	828 121 563
Créances rattachées à des titres de participations					
Autres titres Immobilisés					
Prêts et autres immob financ.					
TOTAL IMMO.FINANCIERES BRUTES	767 717 230	165 129 977	-107 391 205	2 665 561	828 121 563

La variation des titres de participation s'explique principalement par :

- Le rachat des parts de DNCA et DNCA Management pour 104 460 k€ (voir faits marquants),
- L'apport en nature de DNCA Finance d'une valeur de 60 669 k€

- La variation qualifiée d'apport correspond au transfert des titres DNCA Finance détenus par DNCA Management dans le cadre de la TUP.

- La diminution des titres est relative à la sortie des titres DNCA Management dans le cadre de la TUP.

	DEBUT D'EXERCICE	DOTATIONS	REPRISES	APPORT	31/12/2020
DEPRECIATIONS DES IMMO.FINANCIERES					
Titres de participation					
Créances rattachées à des titres de participations					
Autres titres Immobilisés					
Prêts et autres immob financ.					
TOTAL DEPRECIATIONS DES IMMO.FINANCIERES					
TOTAL IMMOBILISATIONS NETTES	767 717 230	165 129 977	-107 391 205	2 665 561	828 121 563

Note 6 : CREANCES ET DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	+1an, 5 ans au +	A plus de 5 ans
Créances rattachées à des participations				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	18 498	18 498		
Comptes de régularisation				
TOTAL GENERAL	18 498	18 498		

Les autres créances correspondent à une créance d'impôt sur les sociétés vis-à-vis du trésor public concernant DNCA Management (TUP).

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	+1an, 5 ans au +	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	66 874	66 874		
Dettes rattachées à des participations	105 000 000	105 000 000		
Dettes sociales				
Dettes fiscales	6 222 267	6 222 267		
Autres dettes				
TOTAL GENERAL	111 289 141	111 289 141		

Les dettes rattachées à des participations concernent l'emprunt auprès de KFL 2 dans le cadre de la convention de cash pooling
Les dettes fiscales sont essentiellement une dette d'IS vis-à-vis de Natixis SA.

ECHEANCIER	Montant au 31/12/2020	Non échus au 31/12/2020	Echus au 31/12/2020
Fournisseurs groupe	45 140	45 140	
NIM	45 140	45 140	
Fournisseurs hors groupe	21 733	13 750	7 983
Mazars	3 300	3 300	
Pricewatercoopers	11 283	3 300	7 983
Divers (TUP)	7 150	7 150	
TOTAL GENERAL	66 874	58 891	7 983

Note 7 : SITUATION NETTE ET IDENTITE DE LA SOCIETE MERE

La variation de la situation nette au cours de l'exercice 2020 s'analyse ainsi :

EN EUROS	CAPITAL	PRIME EMISSION OU FUSION	RESERVE LEGALE	REPORT A NOUVEAU	RESULTAT DE L'EXERCICE	SITUATION NETTE
Situation au 31/12/2019	1 000 000	547 349 401	100 000	108 159 870	61 623 359	718 232 630
Capital social	83 483	60 585 792				60 669 275
Affectation du résultat				61 623 359	-61 623 359	
Dividendes						
Résultat de l'exercice					43 832 746	43 832 746
Autre						
Situation au 31/12/2020	1 083 483	607 935 193	100 000	169 783 229	43 832 746	822 734 651

Composition du capital social

Au 31 décembre 2020, le capital social de Natixis Investment Managers P3 est composé de 1 083 483 actions d'une valeur nominale de un euro.

Elle est détenue à 100 % par Natixis Investment Managers.

NIM P3 est consolidée par le sous groupe NIM et le Groupe NATIXIS SA pour son plus haut niveau.

Natixis Investment Managers, 43 Avenue Pierre Mendès-France - 75 013 Paris, RCS Paris 453 952 681,

NATIXIS SA, 30 Avenue Pierre Mendès France - 75 013 Paris, RCS Paris 542 044 524.

Note 8 - ENGAGEMENTS HORS BILAN

En milliers d'euros

Engagements donnés	31/12/2020	31/12/2019
- Engagement rachat titres DNCA		96 650
Total Engagements donnés		96 650

Engagements reçus	31/12/2020	31/12/2019
Total Engagements reçus		

Note 9 - REPARTITION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

REPARTITION	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant avant impôts	75 824 415		75 824 415
Résultat exceptionnel			
Participation des salariés			
Intégration fiscale		-31 991 669	-31 991 669
RESULTAT COMPTABLE	75 824 415	-31 991 669	43 832 746

Note 10 - EFFECTIFS ET ELEMENTS RELATIFS AUX REMUNERATIONS

La société ne compte pas d'effectif au 31 décembre 2020.

Note 11 - EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

La crise sanitaire COVID-19 survenue en mars 2020 n'a pas d'impact sur les comptes au 31 décembre 2020.

Cette crise ne remet pas en cause la continuité d'exploitation de la société.