

Ostrum Asset Management
Société anonyme au capital de 50 938 997 euros
siège social : 43, avenue Pierre Mendès France 75013 Paris
525 192 753 RCS Paris

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS DE
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 17 JUIN 2025**

Du procès-verbal de l'Assemblée générale ordinaire annuelle du 17 juin 2025, il a été littéralement extrait ce qui suit :

.../...

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, connaissance prise du rapport de gestion, constate que le bénéfice distribuable de l'exercice clos le 31 décembre 2024, déterminé comme suit, s'élève à 58 078 800,32 € ;

Résultat net comptable de l'exercice	30 183 341,19 €
Report à nouveau	27 895 459,13 €
Bénéfice distribuable de l'exercice	58 078 800,32 €

et décide de l'affecter de la façon suivante :

Réserve légale	1 509 167,06 €
Dividendes	28 674 174,13 €
Report à nouveau	27 895 459,13 €
Total	58 078 800,32 €

soit un dividende de 0,5629 euro par action.

Ce dividende sera mis en paiement le 24 juin 2025.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Assemblée Générale constate qu'au titre des trois exercices précédant l'exercice 2024, il a été distribué les dividendes suivants :

Exercice clos	Nombre d'actions	Dividende par action*	Total
31/12/2023	50 938 997	0,09 €	4 777 013,00 €
31/12/2022	50 938 997	0,01 €	570 622,24 €
31/12/2021	48 518 602	Absence de dividende	Absence de dividende

* Dividende éligible à l'abattement de 40 % mentionné au 2° du 3 de l'article 158 du Code général des impôts

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix exprimées

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des présentes pour effectuer toutes formalités légales ou administratives.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité des voix exprimées

* * *

Pour extrait certifié conforme, à Paris

Olivier Houix
Directeur Général

COMPTES ANNUELS

OSTRUM ASSET MANAGEMENT

AU

31/12/2024

Copie certifiée conforme

Olivier Houix
Directeur Général

SOMMAIRE

1.	BILAN	3
	Bilan actif	3
	Bilan passif	4
2.	COMPTE DE RESULTAT	5
	Compte de résultat	5
	Compte de résultat (suite)	6
3.	ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT	7
	Note 1 : Évènements importants de l'exercice	8
	Note 2 : Règles et méthodes comptables appliquées	8
	Note 3 : Tableau des filiales et des participations	12
	Note 4 : Immobilisations	13
	Note 6 : Tableau des provisions	15
	Note 7 : Créances et dettes	16
	Note 8 : Détail des charges à payer (incluses dans les postes du bilan)	17
	Note 9 : Détail des produits à recevoir (inclus dans les comptes de bilan)	18
	Note 10 : Détail des charges constatées d'avance	18
	Note 11 : Situation nette et identité de la société mère	19
	Note 12 : Répartition de l'impôt sur les sociétés	20
	Note 13 : Situation fiscale différée et latente	20
	Note 14 : Engagements hors bilan	21
	Note 15 : Effectifs et éléments relatifs aux rémunérations	21

1. BILAN

Bilan actif

BILAN-ACTIF	31/12/2024			31/12/2023
	Brut	Amortissements	Net	
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	5 958 242.61	-2 559 291.68	3 398 950.93	3 934 235.06
Fonds commercial (1)	78 536 203.63	-5 375 000.00	73 161 203.63	74 469 401.42
Autres immobilisations incorporelles	0.00	0.00	0.00	16 217 804.96
Avances sur immobilisations incorporelles			0.00	0.00
Total Immobilisations Incorporelles	84 494 446.24	-7 934 291.68	76 560 154.56	94 621 441.44
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel				
Autres immobilisations corporelles	0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Total Immobilisations Corporelles	0.00	0.00	0.00	0.00
Participations mise en équivalence				
Autres participations	0.00		0.00	0.00
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	25 748 314.73	-13 014 063.83	12 734 250.90	17 142 948.08
Prêts				
Autres immobilisations financières	0.00			
Total Immobilisations Financières	25 748 314.73	-13 014 063.83	12 734 250.90	17 142 948.08
Total Actif Immobilisé (II)	110 242 760.97	-20 948 355.51	89 294 405.46	111 764 389.52
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Total Stock	0.00	0.00	0.00	0.00
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	56 428 469.20		56 428 469.20	63 867 160.64
Autres créances	2 891 085.27		2 891 085.27	3 689 113.80
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total Créances	59 319 554.47	0.00	59 319 554.47	67 556 274.44
Valeurs mobilières de placement	145 877 892.30		145 877 892.30	115 351 259.39
Disponibilités	18 664 137.34		18 664 137.34	10 372 259.18
Total Disponibilités	164 542 029.64	0.00	164 542 029.64	125 723 518.57
Charges constatées d'avance	1 447 658.23		1 447 658.23	2 823 886.78
Total Actif circulant (III)	225 309 242.34	0.00	225 309 242.34	196 103 679.79
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
Primes de remboursement des obligations (V)				
Écarts de conversion actif (VI)				
Total Général Actif (I à VI)	335 552 003.31	-20 948 355.51	314 603 647.80	307 868 069.31

Bilan passif

BILAN-PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
Capital social ou individuel	50 938 997,00	50 938 997,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	96 421 613,61	114 382 581,20
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	2 962 850,13	1 824 280,60
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	27 895 459,13	11 039 651,12
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	30 183 341,19	22 771 390,54
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Total Capitaux Propres (I)	208 402 261,06	200 956 900,46
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Total Autres Fonds Propres (II)	0,00	0,00
Provisions pour risques	11 526 739,77	12 729 492,00
Provisions pour charges	270 000,00	323 000,00
Total Provisions Pour Risques Et Charges (III)	11 796 739,77	13 052 492,00
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	117 360,70	277 806,28
Total Dettes financières	117 360,70	277 806,28
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	44 242 534,44	28 965 956,45
Dettes fiscales et sociales	48 084 302,09	52 018 116,55
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	306 949,74	11 385 297,57
Total Dettes d'exploitation	92 633 786,27	92 369 370,57
Produits constatés d'avance	1 653 500,00	1 211 500,00
Total Dettes (IV)	94 404 646,97	93 858 676,85
Ecarts de conversion passif		
Total Général Passif (I à V)	314 603 647,80	307 868 069,31

2. COMPTE DE RESULTAT

Compte de résultat

Compte de résultat	31/12/2024			31/12/2023
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises				
Production vendue biens				
Production vendue services	237 818 554,51		237 818 554,51	224 098 413,92
Chiffres d'affaires nets	237 818 555		237 818 554,51	224 098 413,92
Production stockée				
Production immobilisée			2 989 184,00	9 263 816,01
Subventions d'exploitation			99 000,00	109 666,94
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			3 481 225,99	1 633 265,00
Autres produits			799 011,22	1 087 917,33
Total des produits d'exploitation (I)			245 186 975,72	236 193 079,20
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			115 253 857,40	120 012 441,99
Impôts, taxes et versements assimilés			5 801 730,05	5 090 226,35
Salaires et traitements			50 797 776,97	51 884 893,78
Charges sociales			26 111 456,85	27 167 241,50
Dotations aux amortissements sur immobilisations			4 025 905,51	2 147 281,91
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges			4 664 253,39	3 878 595,27
Autres charges			-85 226,72	453 323,74
Total des charges d'exploitation (II)			206 569 753,45	210 634 004,54
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			38 617 222,27	25 559 074,66
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers de participations			573 220,21	478 774,83
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			6 604 719,83	780 444,62
Reprises sur provisions et transferts de charges fi			1 470,44	6 927 011,34
Différences positives de change			114 708,02	285 393,73
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			2 739 492,06	3 374 869,47
Total des produits financiers (V)			10 033 610,56	11 846 493,99
Dotations financières aux amortissements et provisions			4 509 523,53	0,00
Intérêts et charges assimilées			17 584,27	-455,85
Différences négatives de change			272 896,83	103 427,34
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0,00	39 539,76
Total des charges financières (VI)			4 800 004,63	142 511,25
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)			5 233 605,93	11 703 982,74
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			43 850 828,20	37 263 057,40

Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (suite)	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	90 765.63	107 293.59
Reprises exceptionnelles sur provisions et transferts de charges	0.00	0.00
Total des produits exceptionnels (VII)	90 765.63	107 293.59
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	100.00	172 605.00
Charges exceptionnelles sur opérations de capital	0.00	99 504.63
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0.00	1 500 000.00
Total des charges exceptionnelles (VIII)	100.00	1 772 109.63
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)	90 665.63	-1 664 816.04
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	1 521 376.68	2 110 052.78
Impôts sur les bénéfices (X)	12 236 775.96	10 716 798.04
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	255 311 351.91	248 146 866.78
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	225 128 010.72	225 375 476.24
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	30 183 341.19	22 771 390.54

3. ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers avant répartition du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024 de la société OSTRUM ASSET MANAGEMENT.

Elle comporte les éléments d'informations complémentaires aux comptes proprement dit, de façon que l'ensemble traduise une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société.

Les éléments d'information, exprimés en milliers d'euros, ne sont fournis que s'ils présentent un caractère significatif.

Note 1 : Évènements importants de l'exercice

Note 2 : Règles et méthodes comptables appliquées

Note 3 : Tableau des filiales et participations

Note 4 : Immobilisations

Note 5 : Amortissements

Note 6 : Provisions

Note 7 : Créances et dettes

Note 8 : Charges à payer

Note 9 : Produits à recevoir

Note 10 : Charges constatées d'avance

Note 11 : Situation nette et identité de la société mère

Note 12 : Répartition de l'impôt sur les sociétés

Note 13 : Situation fiscale différée et latente

Note 14 : Engagements hors bilan

Note 15 : Effectifs et éléments relatifs aux rémunérations

Note 1 : Évènements importants de l'exercice

- a. Le 01/07/2024, Apport partiel d'actif de la société Ostrum AM à la société NIM OS : Ostrum transfère à NIM OS sa plateforme de services Opérations et Technologie avec l'ensemble des moyens humains et matériels attachés contre l'attribution à Ostrum de 300 902 actions nouvelles émises par NIM OS à la valeur nominale statutaire, entièrement libérées, à titre de l'augmentation de son capital.
- b. Au 01/08/2024, Convention de successeur entre Ostrum et Loomis : Ostrum transfère à Loomis une activité d'investissement dans des tranches de titrisation de qualité « Investment Grade » adossées à des portefeuilles de créance, autrement appelées asset-backed securities (ABS).
- c. Le 18/12/2024 l'assemblée générale ordinaire décide d'attribuer à Natixis Investment Managers en sa qualité d'actionnaire unique d'Ostrum, sous forme de distribution de dividendes en nature par imputation sur le poste « Prime d'émission, de fusion et d'apport », les 300 902 actions de NIM OS reçues en rémunération de l'apport.

Note 2 : Règles et méthodes comptables appliquées

L'ANC a adopté le 5 juin 2014 le règlement n° 2014-03 relatif au Plan Comptable Général, il remplace le règlement CRC n° 99-03. La société applique ce nouveau Plan Comptable Général dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- d. Continuité de l'exploitation
- e. Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- f. 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. Immobilisations incorporelles

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Tous les logiciels acquis sont amortis sur 3 ans en mode linéaire économiquement et fiscalement.

Les logiciels créés sont amortis sur 5 ans et 7 ans en mode linéaire.

Dans le fonds de commerce apporté par LBPAM au 01/11/2020, des intangibles ont été valorisés pour 12.9 M€ et sont amortis sur 10 ans en mode linéaire.

Les fonds commerciaux ont une durée non limitée. Un test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice qu'il existe ou non un indice de perte de valeur. La valeur nette comptable de l'actif est à comparer à sa juste valeur. Si la juste valeur de l'actif immobilisé devient inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est comptabilisée. Les dépréciations comptabilisées sur le fonds commercial ne seront jamais reprises.

b. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

Les amortissements sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Familles d'immobilisations	Durée comptable
Installations générales, agencements, aménagements	6 ans à 10 ans L
Matériel de bureau	5 ans L
Mobilier	5 à 10 ans L
Matériel informatique	3 ans L
Matériel téléphonique	5 ans L

c. Participations et autres titres

Les titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

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

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.

Titres de l'activité de portefeuille

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. En l'absence de marché liquide, la valeur des titres peut être déterminée par la société en utilisant des modèles mathématiques.

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.

d. 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 transaction.

e. Engagement en matière de retraite

Le montant des passifs sociaux en matière de retraite réévalué au 31 décembre 2024 est partiellement externalisé auprès d'un organisme d'assurance (ABP Vie, groupe Natixis Assurance). Le montant de cet engagement est couvert à 100% soit par le biais d'une prime d'assurance, soit par une provision pour charge au passif du bilan.

En milliers d'euros :

Engagement Total au 01/01/2024	7 368
Provision pour charge en 2024	284
Variation de l'actif en couverture	0
Transfert d'activité	- 1 815
Engagement Total au 31/12/2024	5 837

f. Provisions

Les autres provisions constituées en vertu des dispositions du règlement CRC n° 2000-06 relatif à la comptabilisation des passifs sont destinées à couvrir des risques et des charges nettement précisés quant à leur objet, et dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise ; leur constitution est subordonnée à l'existence d'une obligation envers un tiers à la clôture, et à l'absence de contrepartie au moins équivalente attendue de ce tiers.

g. Montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice

Conformément à l'article R123-198 du code de commerce, nous indiquons que le montant total des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 170 K€ HT, réparti comme suit :

En milliers d'euros :

Mission Légale	Total HT 2024
Forvis Mazars	78
PWC Audit	78
Total	156
Autres missions	
Forvis Mazars	7
PWC Audit	7
Total	14
	170

h. Transactions avec les 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° 2010-02 et 2010-03, 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.

i. Disponibilité

Les disponibilités figurant au bilan le sont pour leurs valeurs réelles, les disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

Note 3 : Tableau des filiales et des participations

Filiales et participations (en milliers d'euros)	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectations des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
				Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés(1) (2)										
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)										
Participations (10 à 50% du capital) - à détailler										
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.										
Filiales françaises (ensemble)										
Filiales étrangères (ensemble) (3)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										
TOTAL										

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés Conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

Note 4 : Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS		Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations	
				Réévaluation	Acqu. et apports
Frais d'établissement et de développement (I)					
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			85 195 970,46		6 183 760,00
Terrains					
Constructions	Sur sol propre				
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers				
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau et mobilier informatique		137 816,64		
	Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours			16 217 804,96		3 011 184,00
Avances et acomptes					
TOTAL (III)			16 355 621,60		3 011 184,00
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations					
Autres titres immobilisés			25 648 958,82		645 779,76
Prêts et autres immobilisations financières					
TOTAL (IV)			25 648 958,82		645 779,76
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			127 200 550,88		9 840 723,76
Cadre B	IMMOBILISATIONS		Diminutions		Réévaluation
			Virement	Cession	
Frais d'établissement et de développement (I)					
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)				6 885 284,22	84 494 446,24
Terrains					
Constructions	Sur sol propre				
	Sur sol d'autrui				
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers				
	Matériel de transport				
	Matériel de bureau et mobilier informatique			137 816,64	
	Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				19 228 988,96	
Avances et acomptes					
TOTAL (III)				26 252 089,82	
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations					
Autres titres immobilisés				546 423,85	25 748 314,73
Prêts et autres immobilisations financières					
TOTAL (IV)				546 423,85	25 748 314,73
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)				26 798 513,67	110 242 760,97

Note 5 : Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables			Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice	
Frais d'établissement et de développement (I)							
Fond commercial			4 085 000,00	1 290 000,00		5 375 000,00	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			2 707 333,98	1 729 467,73	1 877 510,03	2 559 291,68	
Terrains							
Constructions	Sur sol propre						
	Sur sol d'autrui						
	Installations générales, agencements						
Installations techniques, matériels et outillages							
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements divers						
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, informatique et mobilier		137 816,64		137 816,64	0,00	
	Emballages récupérables et divers						
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)			137 816,64	0,00	137 816,64	0,00	
TOTAL GENERAL (I + II + III)			6 930 150,62	3 019 467,73	2 015 326,67	7 934 291,68	
Cadre B	VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES						
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab							
Autres							
Terrains							
Constructions :							
sol propre							
sol autrui							
install.							
Autres immobilisations :							
Inst. techn.							
Inst gén.							
M. Transport							
Mat bureau.							
Emball.							
CORPO.							
Acquis. de titres							
TOTAL							
Cadre C	Charges réparties sur plusieurs exercices			Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler							
Primes de remboursement des obligations							

Note 6 : Tableau des provisions

Dépréciation sur l'actif

Rubriques (en milliers d'euros)	Début d'exercice	Dotations	Reprises	APA / FUSION	Fin d'exercice
Provisions pour dépréciation titres de participation					
Provisions pour dépréciation autres titres immobilisés	8 506	4 510	1		13 014
Provisions pour dépréciation des créances					
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION (1)	8 506	4 510	1		13 014

Provisions sur le passif

Rubriques (en milliers d'euros)	Début d'exercice	Dotations	Reprises	APA / FUSION	Fin d'exercice
Amortissements dérogatoires					
Provisions pour investissement					
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES (2)					
Provisions pour pertes de change					
Provisions pour charges	323	508	99	462	270
Autres provisions pour risques et charges	4 854	3 668	3 155		5 367
Provisions pour pension et obligations similaires, médaille du travail	7 876	489	228	1 977	6 160
TOTAL PROVISIONS RISQUES ET CHARGES (3)	13 052	4 664	3 481	2 439	11 797
TOTAL GENERAL (1) + (2) + (3)	21 559	9 174	3 483	2 439	24 811

Note 7 : Créances et dettes

Etat des créances

ETAT DES CREANCES (en milliers d'euros)	Montant brut	Montant avec lesquels la Société a un lien de participation	A 1 an au plus	A plus d'un an 5 ans au +	A plus de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés	56 428		56 428		
Autres créances	2 891		2 891		
Charges constatées d'avance	1 448		1 448		
Écart de conversion actif					
TOTAL GENERAL	60 767		60 767		

Etat des dettes

ETAT DES DETTES (en milliers d'euros)	Montant brut	Montant avec lesquels la Société a un lien de participation	A 1 an au plus	A plus d'un an 5 ans au +	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes financières divers	117			117	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	44 243		44 243		
Autres dettes - Dettes fiscales et sociales	48 391		48 391		
Produits constatés d'avance	1 654		1 654		
Écart de conversion passif					
TOTAL GENERAL	94 405		94 287	117	

Note 8 : Détail des charges à payer (incluses dans les postes du bilan)

Charges à payer (en milliers d'euros)	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	117
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	44 109
Dettes fiscales et sociales	39 841
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	
Autres dettes	270
Total	84 337

Note 9 : Détail des produits à recevoir (inclus dans les comptes de bilan)

Produits à payer (en milliers d'euros)	Montant
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	48 530
Personnel et comptes rattachés	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	
Etat et autres collectivités publiques	
Autres créances	
Disponibilités	
Total	48 530

Note 10 : Détail des charges constatées d'avance

Charges à payer (en milliers d'euros)	Montant
Bases de données	429
Maintenance	
Commission de placement	
Divers	1 021
Total	1 450

Note 11 : Situation nette et identité de la société mère

Variation de la situation nette au cours de l'exercice 2024 :

(en milliers d'euros)	Capital	Prime d'émission	Prime de Fusion	Reserve Légale	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Situation nette
Solde au 01/01/2024	50 939	15 828	98 555	1 824	11 040	22 771	200 957
Titres NIM OS			- 17 961				- 17 961
Affectation du résultat 2023				1 139	16 856	- 22 771	- 4 777
Résultat 2024						30 493	30 493
Résultat 2024 succursale						- 310	
Solde au 31/12/2024	50 939	15 828	80 594	2 963	27 895	30 183	208 712

Composition du capital social :

Composition du capital (en euros)	Nombre d'actions	Valeur nominale d'une action
Actions composant le capital social avant le 01/01/2018	30 000	1
Actions composant le capital social depuis le 01/10/2018	27 772 359	1
Actions composant le capital social à compter du 17/11/2022: - Actions Ordinaires	50 938 997	1

Identité de la société mère consolidant les comptes d'Ostrum Asset Management :

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

Immeuble Éléments

43, avenue Pierre Mendès France

75013 PARIS

Note 12 : Répartition de l'impôt sur les sociétés

Impôts (en milliers d'euros)	Résultat avant impôt	Réintégration - Déduction	Résultat fiscal avant impôt	Impôt théorique	Résultat net après impôt
Résultat courant avant impôts	44 160	4 458	48 619	12 530	31 630
Résultat exceptionnel	91		91	23	67
Participation des salariés	-1 521	342	-1 179	-304	-1 217
Résultat Succursale	-310				-310
Crédit d'impôts				-13	13
TOTAL	42 730	4 800	47 530	12 237	30 183

La société Ostrum AM, par une lettre d'option datée du 27 mars 2023, a donné son accord pour rejoindre le Groupe intégré BPCE avec effet au 1^{er} janvier 2023.

Note 13 : Situation fiscale différée et latente

Taux d'IS retenu : 25 %

Rubriques (en milliers d'euros)	Base	Impôt dû
Impôt dû sur :		
Plus-values en sursis d'imposition		
TOTAL ACCROISSEMENT		
Impôt payé d'avance sur :		
- Charges non déductibles temporairement :		
• Effort construction	404	101
• Participation des salariés	1 181	295
• LTIP	4 646	1 162
• Bonus	20 224	5 056
• IFC	4 864	1 216
- Autres :		
• Provision OPCVM	6	2
• PV latente sur OPCVM	3 072	768
• Provisions SDI	-	-
• Provisions Abondement	1 015	254
TOTAL ALLEGEMENTS	35 412	8 853
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE AU TAUX DE DROIT COMMUN	35 412	8 853

Note 14 : Engagements hors bilan

Catégorie d'engagement	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Engagements donnés (à détailler)				
A.Total engagements liés à l'exploitation				
B.Total engagements liés au financement				
C. Total autres engagements donnés				
I. Total engagements donnés (A+B+C)				
Engagements reçus (à détailler)				
II. Total engagements reçus				
Engagements réciproques (à détailler)				
III. Total engagements réciproques				

Note 15 : Effectifs et éléments relatifs aux rémunérations

L'effectif au 31/12/2024 s'élève à 249 personnes (hors contrats spécifiques) réparties de la façon suivante :

Cadres	245.4
Employés	4

Les rémunérations brutes allouées en 2024 aux membres des organes sociaux, pendant la seule période d'exercice de leur fonction, s'élèvent à (en milliers d'euros) :

- Organe de direction : **1 382 k€**



Tour Exaltis
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex



Crystal Park
63, rue de Villiers
92 208 Neuilly-sur-Seine Cedex

Ostrum Asset Management

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

Forvis Mazars SA
Société anonyme d'expertise comptable et de commissariat aux comptes à
directoire et conseil de surveillance
Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153

PricewaterhouseCoopers Audit
Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre
de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux
comptes membre de la compagnie régionale de Versailles.
Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 Euros
- RCS Nanterre 672 006 483

Ostrum Asset Management

Société anonyme

RCS : Paris 525 192 753

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

A l'assemblée générale de la société Ostrum Asset Management,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Ostrum Asset Management relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

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

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

En outre :

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

Fait à Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 16 mai 2025

Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars SA
Paris La Défense

Signé par :

682255B0562A48F...

Olivier Gatard
Associé

PricewaterhouseCoopers Audit
Neuilly-sur-Seine

Signé par :

2936B6A01EC7413...

Anna Maslova
Associée

COMPTES ANNUELS

OSTRUM ASSET MANAGEMENT

AU

31/12/2024

SOMMAIRE

1.	BILAN	3
	Bilan actif	3
	Bilan passif	4
2.	COMPTE DE RESULTAT	5
	Compte de résultat	5
	Compte de résultat (suite)	6
3.	ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT	7
	Note 1 : Évènements importants de l'exercice	8
	Note 2 : Règles et méthodes comptables appliquées	8
	Note 3 : Tableau des filiales et des participations	12
	Note 4 : Immobilisations	13
	Note 6 : Tableau des provisions	15
	Note 7 : Créances et dettes	16
	Note 8 : Détail des charges à payer (incluses dans les postes du bilan)	17
	Note 9 : Détail des produits à recevoir (inclus dans les comptes de bilan)	18
	Note 10 : Détail des charges constatées d'avance	18
	Note 11 : Situation nette et identité de la société mère	19
	Note 12 : Répartition de l'impôt sur les sociétés	20
	Note 13 : Situation fiscale différée et latente	20
	Note 14 : Engagements hors bilan	21
	Note 15 : Effectifs et éléments relatifs aux rémunérations	21

1. BILAN

Bilan actif

BILAN-ACTIF	31/12/2024			31/12/2023
	Brut	Amortissements	Net	
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	5 958 242.61	-2 559 291.68	3 398 950.93	3 934 235.06
Fonds commercial (1)	78 536 203.63	-5 375 000.00	73 161 203.63	74 469 401.42
Autres immobilisations incorporelles	0.00	0.00	0.00	16 217 804.96
Avances sur immobilisations incorporelles			0.00	0.00
Total Immobilisations Incorporelles	84 494 446.24	-7 934 291.68	76 560 154.56	94 621 441.44
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel				
Autres immobilisations corporelles	0.00	0.00	0.00	0.00
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Total Immobilisations Corporelles	0.00	0.00	0.00	0.00
Participations mise en équivalence				
Autres participations	0.00		0.00	0.00
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés	25 748 314.73	-13 014 063.83	12 734 250.90	17 142 948.08
Prêts				
Autres immobilisations financières	0.00			
Total Immobilisations Financières	25 748 314.73	-13 014 063.83	12 734 250.90	17 142 948.08
Total Actif Immobilisé (II)	110 242 760.97	-20 948 355.51	89 294 405.46	111 764 389.52
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Total Stock	0.00	0.00	0.00	0.00
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	56 428 469.20		56 428 469.20	63 867 160.64
Autres créances	2 891 085.27		2 891 085.27	3 689 113.80
Capital souscrit et appelé, non versé				
Total Créances	59 319 554.47	0.00	59 319 554.47	67 556 274.44
Valeurs mobilières de placement	145 877 892.30		145 877 892.30	115 351 259.39
Disponibilités	18 664 137.34		18 664 137.34	10 372 259.18
Total Disponibilités	164 542 029.64	0.00	164 542 029.64	125 723 518.57
Charges constatées d'avance	1 447 658.23		1 447 658.23	2 823 886.78
Total Actif circulant (III)	225 309 242.34	0.00	225 309 242.34	196 103 679.79
Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
Primes de remboursement des obligations (V)				
Écarts de conversion actif (VI)				
Total Général Actif (I à VI)	335 552 003.31	-20 948 355.51	314 603 647.80	307 868 069.31

Bilan passif

BILAN-PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
Capital social ou individuel	50 938 997,00	50 938 997,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport,	96 421 613,61	114 382 581,20
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	2 962 850,13	1 824 280,60
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	27 895 459,13	11 039 651,12
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	30 183 341,19	22 771 390,54
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Total Capitaux Propres (I)	208 402 261,06	200 956 900,46
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Total Autres Fonds Propres (II)	0,00	0,00
Provisions pour risques	11 526 739,77	12 729 492,00
Provisions pour charges	270 000,00	323 000,00
Total Provisions Pour Risques Et Charges (III)	11 796 739,77	13 052 492,00
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers	117 360,70	277 806,28
Total Dettes financières	117 360,70	277 806,28
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	44 242 534,44	28 965 956,45
Dettes fiscales et sociales	48 084 302,09	52 018 116,55
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	306 949,74	11 385 297,57
Total Dettes d'exploitation	92 633 786,27	92 369 370,57
Produits constatés d'avance	1 653 500,00	1 211 500,00
Total Dettes (IV)	94 404 646,97	93 858 676,85
Ecarts de conversion passif		
Total Général Passif (I à V)	314 603 647,80	307 868 069,31

2. COMPTE DE RESULTAT

Compte de résultat

Compte de résultat	31/12/2024			31/12/2023
	France	Exportation	Total	
Ventes de marchandises				
Production vendue biens				
Production vendue services	237 818 554,51		237 818 554,51	224 098 413,92
Chiffres d'affaires nets	237 818 555		237 818 554,51	224 098 413,92
Production stockée				
Production immobilisée			2 989 184,00	9 263 816,01
Subventions d'exploitation			99 000,00	109 666,94
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			3 481 225,99	1 633 265,00
Autres produits			799 011,22	1 087 917,33
Total des produits d'exploitation (I)			245 186 975,72	236 193 079,20
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			115 253 857,40	120 012 441,99
Impôts, taxes et versements assimilés			5 801 730,05	5 090 226,35
Salaires et traitements			50 797 776,97	51 884 893,78
Charges sociales			26 111 456,85	27 167 241,50
Dotations aux amortissements sur immobilisations			4 025 905,51	2 147 281,91
Dotations aux provisions sur immobilisations				
Dotations aux provisions sur actif circulant				
Dotations aux provisions pour risques et charges			4 664 253,39	3 878 595,27
Autres charges			-85 226,72	453 323,74
Total des charges d'exploitation (II)			206 569 753,45	210 634 004,54
RÉSULTAT D'EXPLOITATION			38 617 222,27	25 559 074,66
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers de participations			573 220,21	478 774,83
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			6 604 719,83	780 444,62
Reprises sur provisions et transferts de charges fi			1 470,44	6 927 011,34
Différences positives de change			114 708,02	285 393,73
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			2 739 492,06	3 374 869,47
Total des produits financiers (V)			10 033 610,56	11 846 493,99
Dotations financières aux amortissements et provisions			4 509 523,53	0,00
Intérêts et charges assimilées			17 584,27	-455,85
Différences négatives de change			272 896,83	103 427,34
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			0,00	39 539,76
Total des charges financières (VI)			4 800 004,63	142 511,25
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)			5 233 605,93	11 703 982,74
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I-II+III-IV+V-VI)			43 850 828,20	37 263 057,40

Compte de résultat (suite)

Compte de résultat (suite)	31/12/2024	31/12/2023
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	90 765.63	107 293.59
Reprises exceptionnelles sur provisions et transferts de charges	0.00	0.00
Total des produits exceptionnels (VII)	90 765.63	107 293.59
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	100.00	172 605.00
Charges exceptionnelles sur opérations de capital	0.00	99 504.63
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	0.00	1 500 000.00
Total des charges exceptionnelles (VIII)	100.00	1 772 109.63
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII -VIII)	90 665.63	-1 664 816.04
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)	1 521 376.68	2 110 052.78
Impôts sur les bénéfices (X)	12 236 775.96	10 716 798.04
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)	255 311 351.91	248 146 866.78
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)	225 128 010.72	225 375 476.24
BÉNÉFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	30 183 341.19	22 771 390.54

3. ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers avant répartition du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2024 de la société OSTRUM ASSET MANAGEMENT.

Elle comporte les éléments d'informations complémentaires aux comptes proprement dit, de façon que l'ensemble traduise une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats de la société.

Les éléments d'information, exprimés en milliers d'euros, ne sont fournis que s'ils présentent un caractère significatif.

Note 1 : Évènements importants de l'exercice

Note 2 : Règles et méthodes comptables appliquées

Note 3 : Tableau des filiales et participations

Note 4 : Immobilisations

Note 5 : Amortissements

Note 6 : Provisions

Note 7 : Créances et dettes

Note 8 : Charges à payer

Note 9 : Produits à recevoir

Note 10 : Charges constatées d'avance

Note 11 : Situation nette et identité de la société mère

Note 12 : Répartition de l'impôt sur les sociétés

Note 13 : Situation fiscale différée et latente

Note 14 : Engagements hors bilan

Note 15 : Effectifs et éléments relatifs aux rémunérations

Note 1 : Évènements importants de l'exercice

- a. Le 01/07/2024, Apport partiel d'actif de la société Ostrum AM à la société NIM OS : Ostrum transfère à NIM OS sa plateforme de services Opérations et Technologie avec l'ensemble des moyens humains et matériels attachés contre l'attribution à Ostrum de 300 902 actions nouvelles émises par NIM OS à la valeur nominale statutaire, entièrement libérées, à titre de l'augmentation de son capital.
- b. Au 01/08/2024, Convention de successeur entre Ostrum et Loomis : Ostrum transfère à Loomis une activité d'investissement dans des tranches de titrisation de qualité « Investment Grade » adossées à des portefeuilles de créance, autrement appelées asset-backed securities (ABS).
- c. Le 18/12/2024 l'assemblée générale ordinaire décide d'attribuer à Natixis Investment Managers en sa qualité d'actionnaire unique d'Ostrum, sous forme de distribution de dividendes en nature par imputation sur le poste « Prime d'émission, de fusion et d'apport », les 300 902 actions de NIM OS reçues en rémunération de l'apport.

Note 2 : Règles et méthodes comptables appliquées

L'ANC a adopté le 5 juin 2014 le règlement n° 2014-03 relatif au Plan Comptable Général, il remplace le règlement CRC n° 99-03. La société applique ce nouveau Plan Comptable Général dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- d. Continuité de l'exploitation
- e. Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- f. 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. Immobilisations incorporelles

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Tous les logiciels acquis sont amortis sur 3 ans en mode linéaire économiquement et fiscalement.

Les logiciels créés sont amortis sur 5 ans et 7 ans en mode linéaire.

Dans le fonds de commerce apporté par LBPAM au 01/11/2020, des intangibles ont été valorisés pour 12.9 M€ et sont amortis sur 10 ans en mode linéaire.

Les fonds commerciaux ont une durée non limitée. Un test de dépréciation est réalisé au moins une fois par exercice qu'il existe ou non un indice de perte de valeur. La valeur nette comptable de l'actif est à comparer à sa juste valeur. Si la juste valeur de l'actif immobilisé devient inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est comptabilisée. Les dépréciations comptabilisées sur le fonds commercial ne seront jamais reprises.

b. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) ou à leur coût de production.

Les amortissements sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif sur la durée d'utilisation estimée des différentes catégories d'immobilisations.

Familles d'immobilisations	Durée comptable
Installations générales, agencements, aménagements	6 ans à 10 ans L
Matériel de bureau	5 ans L
Mobilier	5 à 10 ans L
Matériel informatique	3 ans L
Matériel téléphonique	5 ans L

c. Participations et autres titres

Les titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition.

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

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.

Titres de l'activité de portefeuille

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. En l'absence de marché liquide, la valeur des titres peut être déterminée par la société en utilisant des modèles mathématiques.

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.

d. 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 transaction.

e. Engagement en matière de retraite

Le montant des passifs sociaux en matière de retraite réévalué au 31 décembre 2024 est partiellement externalisé auprès d'un organisme d'assurance (ABP Vie, groupe Natixis Assurance). Le montant de cet engagement est couvert à 100% soit par le biais d'une prime d'assurance, soit par une provision pour charge au passif du bilan.

En milliers d'euros :

Engagement Total au 01/01/2024	7 368
Provision pour charge en 2024	284
Variation de l'actif en couverture	0
Transfert d'activité	- 1 815
Engagement Total au 31/12/2024	5 837

f. Provisions

Les autres provisions constituées en vertu des dispositions du règlement CRC n° 2000-06 relatif à la comptabilisation des passifs sont destinées à couvrir des risques et des charges nettement précisés quant à leur objet, et dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise ; leur constitution est subordonnée à l'existence d'une obligation envers un tiers à la clôture, et à l'absence de contrepartie au moins équivalente attendue de ce tiers.

g. Montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice

Conformément à l'article R123-198 du code de commerce, nous indiquons que le montant total des honoraires des commissaires aux comptes s'élève à 170 K€ HT, réparti comme suit :

En milliers d'euros :

Mission Légale	Total HT 2024
Forvis Mazars	78
PWC Audit	78
Total	156
Autres missions	
Forvis Mazars	7
PWC Audit	7
Total	14
	170

h. Transactions avec les 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° 2010-02 et 2010-03, 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.

i. Disponibilité

Les disponibilités figurant au bilan le sont pour leurs valeurs réelles, les disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

Note 3 : Tableau des filiales et des participations

Filiales et participations (en milliers d'euros)	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectations des résultats	Quote-part du capital détenu (en %)	Valeurs comptables des titres détenus		Prêts et avances consentis non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxe du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société en cours d'exercice
				Brute	Nette					
A. Renseignements détaillés(1) (2)										
Filiales (+ de 50% du capital détenu par la société)										
Participations (10 à 50% du capital) - à détailler										
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations non reprises au A.										
Filiales françaises (ensemble)										
Filiales étrangères (ensemble) (3)										
Participations dans des sociétés françaises										
Participation dans des sociétés étrangères										
TOTAL										

(1) Dont la valeur d'inventaire excède un certain pourcentage (déterminé par la réglementation) du capital de la société astreinte à la publication. Lorsque la société a annexé à son bilan, un bilan des comptes consolidés Conformément à la réglementation, cette société ne donne des renseignements que globalement (§ B) en distinguant (a) filiales françaises (ensemble) et (b) filiales étrangères (ensemble).

(2) Pour chaque filiale et entité avec laquelle la société a un lien de participation indiquer la dénomination et le siège social.

(3) Les filiales et participations étrangères qui, par suite d'une dérogation, ne seraient pas inscrites au § A sont inscrites sous ces rubriques.

Note 4 : Immobilisations

Cadre A	IMMOBILISATIONS		Valeur brute au début de l'exercice	Augmentations		
				Réévaluation	Acqu. et apports	
Frais d'établissement et de développement (I)						
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			85 195 970,46		6 183 760,00	
Terrains						
Constructions	Sur sol propre					
	Sur sol d'autrui					
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers					
	Matériel de transport					
	Matériel de bureau et mobilier informatique		137 816,64			
	Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours			16 217 804,96		3 011 184,00	
Avances et acomptes						
TOTAL (III)			16 355 621,60		3 011 184,00	
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations						
Autres titres immobilisés			25 648 958,82		645 779,76	
Prêts et autres immobilisations financières						
TOTAL (IV)			25 648 958,82		645 779,76	
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			127 200 550,88		9 840 723,76	
Cadre B	IMMOBILISATIONS		Diminutions		Valeur brute à la fin de l'exercice	Réévaluation
			Virement	Cession		Valeur d'origine
Frais d'établissement et de développement (I)						
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			6 885 284,22	84 494 446,24		
Terrains						
Constructions	Sur sol propre					
	Sur sol d'autrui					
	Installations générales, agencements et aménagements des constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels						
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements, aménagements divers					
	Matériel de transport					
	Matériel de bureau et mobilier informatique		137 816,64			
	Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours			19 228 988,96			
Avances et acomptes						
TOTAL (III)			26 252 089,82			
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations						
Autres titres immobilisés			546 423,85	25 748 314,73		
Prêts et autres immobilisations financières						
TOTAL (IV)			546 423,85	25 748 314,73		
TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III + IV)			26 798 513,67	110 242 760,97		

Note 5 : Amortissements

Cadre A		SITUATION ET MOUVEMENTS DES AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE					
Immobilisations amortissables			Début d'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice	
Frais d'établissement et de développement (I)							
Fond commercial			4 085 000,00	1 290 000,00		5 375 000,00	
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)			2 707 333,98	1 729 467,73	1 877 510,03	2 559 291,68	
Terrains							
Constructions	Sur sol propre						
	Sur sol d'autrui						
	Installations générales, agencements						
Installations techniques, matériels et outillages							
Autres immobilisations corporelles	Installations générales, agencements divers						
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, informatique et mobilier		137 816,64		137 816,64	0,00	
	Emballages récupérables et divers						
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES (III)			137 816,64	0,00	137 816,64	0,00	
TOTAL GENERAL (I + II + III)			6 930 150,62	3 019 467,73	2 015 326,67	7 934 291,68	
Cadre B	VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES						
Immos	DOTATIONS			REPRISES			Fin de l'exercice
	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	Différentiel de durée	Mode dégressif	Amort fiscal exceptionnel	
Frais étab							
Autres							
Terrains							
Constructions :							
sol propre							
sol autrui							
install.							
Autres immobilisations :							
Inst. techn.							
Inst gén.							
M. Transport							
Mat bureau.							
Emball.							
CORPO.							
Acquis. de titres							
TOTAL							
Cadre C	Charges réparties sur plusieurs exercices			Début de l'exercice	Augment.	Diminutions	Fin de l'exercice
Frais d'émission d'emprunt à étaler							
Primes de remboursement des obligations							

Note 6 : Tableau des provisions**Dépréciation sur l'actif**

Rubriques (en milliers d'euros)	Début d'exercice	Dotations	Reprises	APA / FUSION	Fin d'exercice
Provisions pour dépréciation titres de participation					
Provisions pour dépréciation autres titres immobilisés	8 506	4 510	1		13 014
Provisions pour dépréciation des créances					
TOTAL PROVISIONS POUR DEPRECIATION (1)	8 506	4 510	1		13 014

Provisions sur le passif

Rubriques (en milliers d'euros)	Début d'exercice	Dotations	Reprises	APA / FUSION	Fin d'exercice
Amortissements dérogatoires					
Provisions pour investissement					
TOTAL PROVISIONS REGLEMENTEES (2)					
Provisions pour pertes de change					
Provisions pour charges	323	508	99	462	270
Autres provisions pour risques et charges	4 854	3 668	3 155		5 367
Provisions pour pension et obligations similaires, médaille du travail	7 876	489	228	1 977	6 160
TOTAL PROVISIONS RISQUES ET CHARGES (3)	13 052	4 664	3 481	2 439	11 797
TOTAL GENERAL (1) + (2) + (3)	21 559	9 174	3 483	2 439	24 811

Note 7 : Créances et dettes**Etat des créances**

ETAT DES CREANCES (en milliers d'euros)	Montant brut	Montant avec lesquels la Société a un lien de participation	A 1 an au plus	A plus d'un an 5 ans au +	A plus de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés	56 428		56 428		
Autres créances	2 891		2 891		
Charges constatées d'avance	1 448		1 448		
Écart de conversion actif					
TOTAL GENERAL	60 767		60 767		

Etat des dettes

ETAT DES DETTES (en milliers d'euros)	Montant brut	Montant avec lesquels la Société a un lien de participation	A 1 an au plus	A plus d'un an 5 ans au +	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes financières divers	117			117	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	44 243		44 243		
Autres dettes - Dettes fiscales et sociales	48 391		48 391		
Produits constatés d'avance	1 654		1 654		
Écart de conversion passif					
TOTAL GENERAL	94 405		94 287	117	

Note 8 : Détail des charges à payer (incluses dans les postes du bilan)

Charges à payer (en milliers d'euros)	Montant
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financières divers	117
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	
Dettes Fournisseurs et Comptes rattachés	44 109
Dettes fiscales et sociales	39 841
Dettes sur immobilisations et Comptes rattachés	
Autres dettes	270
Total	84 337

Note 9 : Détail des produits à recevoir (inclus dans les comptes de bilan)

Produits à payer (en milliers d'euros)	Montant
Créances rattachées à des participations	
Autres immobilisations financières	
Créances clients et comptes rattachés	48 530
Personnel et comptes rattachés	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	
Etat et autres collectivités publiques	
Autres créances	
Disponibilités	
Total	48 530

Note 10 : Détail des charges constatées d'avance

Charges à payer (en milliers d'euros)	Montant
Bases de données	429
Maintenance	
Commission de placement	
Divers	1 021
Total	1 450

Note 11 : Situation nette et identité de la société mère

Variation de la situation nette au cours de l'exercice 2024 :

(en milliers d'euros)	Capital	Prime d'émission	Prime de Fusion	Reserve Légale	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Situation nette
Solde au 01/01/2024	50 939	15 828	98 555	1 824	11 040	22 771	200 957
Titres NIM OS			- 17 961				- 17 961
Affectation du résultat 2023				1 139	16 856	- 22 771	- 4 777
Résultat 2024						30 493	30 493
Résultat 2024 succursale						- 310	
Solde au 31/12/2024	50 939	15 828	80 594	2 963	27 895	30 183	208 712

Composition du capital social :

Composition du capital (en euros)	Nombre d'actions	Valeur nominale d'une action
Actions composant le capital social avant le 01/01/2018	30 000	1
Actions composant le capital social depuis le 01/10/2018	27 772 359	1
Actions composant le capital social à compter du 17/11/2022: - Actions Ordinaires	50 938 997	1

Identité de la société mère consolidant les comptes d'Ostrum Asset Management :

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS

Immeuble Éléments

43, avenue Pierre Mendès France

75013 PARIS

Note 12 : Répartition de l'impôt sur les sociétés

Impôts (en milliers d'euros)	Résultat avant impôt	Réintégration - Déduction	Résultat fiscal avant impôt	Impôt théorique	Résultat net après impôt
Résultat courant avant impôts	44 160	4 458	48 619	12 530	31 630
Résultat exceptionnel	91		91	23	67
Participation des salariés	-1 521	342	-1 179	-304	-1 217
Résultat Succursale	-310				-310
Crédit d'impôts				-13	13
TOTAL	42 730	4 800	47 530	12 237	30 183

La société Ostrum AM, par une lettre d'option datée du 27 mars 2023, a donné son accord pour rejoindre le Groupe intégré BPCE avec effet au 1^{er} janvier 2023.

Note 13 : Situation fiscale différée et latente

Taux d'IS retenu : 25 %

Rubriques (en milliers d'euros)	Base	Impôt dû
Impôt dû sur :		
Plus-values en sursis d'imposition		
TOTAL ACCROISSEMENT		
Impôt payé d'avance sur :		
- Charges non déductibles temporairement :		
• Effort construction	404	101
• Participation des salariés	1 181	295
• LTIP	4 646	1 162
• Bonus	20 224	5 056
• IFC	4 864	1 216
- Autres :		
• Provision OPCVM	6	2
• PV latente sur OPCVM	3 072	768
• Provisions SDI	-	-
• Provisions Abondement	1 015	254
TOTAL ALLEGEMENTS	35 412	8 853
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE AU TAUX DE DROIT COMMUN	35 412	8 853

Note 14 : Engagements hors bilan

Catégorie d'engagement	Total	< 1 an	de 1 à 5 ans	> 5 ans
Engagements donnés (à détailler)				
A.Total engagements liés à l'exploitation				
B.Total engagements liés au financement				
C. Total autres engagements donnés				
I. Total engagements donnés (A+B+C)				
Engagements reçus (à détailler)				
II. Total engagements reçus				
Engagements réciproques (à détailler)				
III. Total engagements réciproques				

Note 15 : Effectifs et éléments relatifs aux rémunérations

L'effectif au 31/12/2024 s'élève à 249 personnes (hors contrats spécifiques) réparties de la façon suivante :

Cadres	245.4
Employés	4

Les rémunérations brutes allouées en 2024 aux membres des organes sociaux, pendant la seule période d'exercice de leur fonction, s'élèvent à (en milliers d'euros) :

- Organe de direction : **1 382 k€**