

COPIE CERTIFIEE CONFORME PAR LA GERANTE

Plaquette annuelle

SCA VAUBAN INFRASTRUCTURE PARTNERS

Exercice clos le 31/12/2024

SCA VAUBAN INFRASTRUCTURE PARTNERS

au capital de 10 076 590 €

16/18 rue du 4 Septembre

Le Centorial

75002 PARIS

SOMMAIRE

Bilan actif	3
Bilan passif	4
Compte de résultat	5
Compte de résultat (suite)	6
Présentation de la société et faits marquants de l'exercice	7
Règles et méthodes comptables	7
Immobilisations	10
Liste des filiales et participations	12
Amortissements	13
Etat des créances et des dettes	14
Charges à payer et produits à recevoir	15
Capital social	16
Variation des capitaux propres	17
Provisions	17
Charges constatées d'avance	18
Notes sur le compte de résultat	19
Autres informations	20

Bilan actif

		31/12/2024			31/12/2023
		Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de recherche et de développement	278 395		278 395	32 000
	Concessions, brevets, licences, marques, ...	450 627	428 301	22 327	35 632
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, matériel, ...				
	Autres immobilisations corporelles	3 216 213	904 800	2 311 413	2 725 439
	Immobilisations corporelles en cours	963		963	4 546
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
	Participations	1 142 441		1 142 441	792 183
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés	22 351 385		22 351 385	22 177 915
	Prêts				2 455 875
	Autres immobilisations financières	246 693		246 693	343 063
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (II)		27 686 718	1 333 101	26 353 617	28 566 653
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières				
	En-cours de production				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	CRÉANCES				
	Créances clients et comptes rattachés	28 293 880		28 293 880	6 600 784
	Autres créances	4 835 889		4 835 889	2 739 271
	Capital souscrit appelé non versé				
	VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT				
	Actions propres				
	Autres titres et instruments de trésorerie				
	DISPONIBILITÉS	39 023 618		39 023 618	48 912 609
	CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	1 079 467		1 079 467	995 352
TOTAL ACTIF CIRCULANT (III)		73 232 855		73 232 855	59 248 016
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)					
Primes de remboursement des obligations (V)					
Écarts de conversion actif (VI)					
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI)		100 919 573	1 333 101	99 586 472	87 814 669

Bilan passif

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
CAPITAUX PROPRES	Capital	10 076 590	10 076 590
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	8 713 410	8 713 410
	Écarts de réévaluation		
	Écarts d'équivalence		
	RÉSERVES		
	Réserve légale	1 007 659	1 007 659
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Réserves indisponibles		
	Autres réserves	5 335 000	3 535 000
	Report à nouveau	-1 280 951	6 243
	Résultat de l'exercice	38 252 648	34 555 086
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	62 104 356	57 893 988
AUTRES F.P.	Produit des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)		
PROV.	Provisions pour risques	853 205	726 923
	Provisions pour charges	46 561	37 320
	TOTAL PROVISIONS (II)	899 766	764 243
DETTES	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
	Emprunts et dettes financières diverses	11 020 358	10 754 424
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 203 042	4 927 841
	Dettes fiscales et sociales	19 311 960	13 416 710
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		45 864
	Autres dettes	46 991	11 600
	Produits constatés d'avance		
	TOTAL DETTES (III)	36 582 351	29 156 438
Écarts de conversion passif (IV)			
TOTAL PASSIF (I+I BIS+II+III+IV)		99 586 472	87 814 669

Compte de résultat

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises		
	Production vendue de biens		
	Production vendue de services	86 733 136	79 101 218
	MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	86 733 136	79 101 218
	Production stockée		
	Production immobilisée		
	Subventions d'exploitation	15 000	16 833
	Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges	21 440	24 034
	Autres produits	4 495	3 663
	TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	86 774 071	79 145 748
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises		
	Variation des stocks de marchandises		
	Achats de matière première et autres approvisionnements		
	Variation des stocks		
	Autres achats et charges externes	13 852 505	14 336 247
	Impôts, taxes, et versements assimilés	1 024 841	1 788 427
	Salaires et traitements	16 236 153	13 261 580
	Charges sociales	8 993 850	7 657 473
	Dotations aux amortissements et aux provisions	479 057	418 162
	Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
	Sur actif circulant : dotation aux provisions		
	Pour risques et charges : dotations aux provisions	135 523	91 749
	Autres charges	19 165	13 448
	TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)	40 741 094	37 567 086
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		46 032 976	41 578 662
QUOTES-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			16 446
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			
PRODUITS FINANCIERS	De participations	2 507 672	1 959 780
	D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	2 202 677	1 390 500
	Autres intérêts et produits assimilés	1 237 820	901 295
	Reprises sur provisions et transferts de charges		
	Différences positives de change	2 332	12 140
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	5 950 501	4 263 716
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations aux amortissements et aux provisions		
	Intérêts et charges assimilées	269 310	222 723
	Différences négatives de change	36 381	64 645
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)	305 691	287 368
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)		5 644 810	3 976 348

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (I - II + III - IV + V - VI)		51 677 787	45 571 456
PRODUITS EXCEPTION.	Sur opérations de gestion	235 000	
	Sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et transferts de charges		
	TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)	235 000	
CHARGES EXCEPTION.	Sur opérations de gestion		8 148
	Sur opérations en capital		82 555
	Dotations aux amortissements et aux provisions		
	TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)		90 703
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		235 000	-90 703
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)			-230 158
Impôts sur les bénéfices (X)		13 660 139	11 155 826
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		92 959 572	83 425 910
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		54 706 924	48 870 824
RÉSULTAT DE L'EXERCICE		38 252 648	34 555 086

Présentation de la société et faits marquants de l'exercice

Présentation de la société :

Vauban Infrastructure Partners est une société en commandite par actions qui a été créée le 21 novembre 2017.

Conformément à son statut de société de gestion de portefeuille au sens du code monétaire et financier, elle exerce une activité de gestion collective et individuelle pour le compte de tiers, et de conseil en investissement, dans les limites de l'agrément délivré par l'autorité des marchés financiers et sur la base du programme d'activité approuvé par l'autorité des marchés financiers.

Une succursale située à Munich en Allemagne a été créée au cours de l'année 2024.

Vauban Infrastructure Partners et cette succursale forment une seule et même entité juridique. Les résultats des deux structures sont donc cumulés dans les états financiers présentés.

La durée de l'exercice est de 12 mois et s'étend sur la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

Le total du bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2024 est de 100 867 314 euros.

Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 38 252 648 euros.

Les comptes sont consolidés au sein de Natixis Investment Managers (SIREN : 453952681) situé au 59 avenue Pierre Mendès France, à Paris (75013).

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Faits marquants de l'exercice :

L'activité de la Société en 2024 a été marquée par :

- La poursuite de l'activité dans un environnement marqué par les conséquences de la remontée rapide des taux d'intérêts qui a continué d'impacter négativement les investisseurs institutionnels et à contribuer à ralentir substantiellement le niveau d'activité (en levée de fonds et en investissement) sur les marchés privés ;
- La finalisation du placement privé des fonds « Core Infrastructure Fund IV SCSp » et « Core Infrastructure Fund IV SICAV-RAIF » (pris ensemble : « CIF IV »), dont les souscriptions ont atteint 2,2 milliards d'euros au 31/12/2024. Les souscriptions ont été réalisées principalement par des investisseurs institutionnels (assureurs, caisses de retraites) et financiers (fonds de fonds) Européens et Asiatiques.
- La création d'une succursale à Munich en Allemagne.

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2024 ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France selon le règlement ANC n°2020-09 du 4 décembre 2020 modifiant le règlement ANC n°2014-03.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

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

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en Euro.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, ne sont pas rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

* Concessions, logiciels et brevets : 3

* Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans

* Matériel de bureau : 5 à 10 ans

* Matériel informatique : 3 ans

* Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Titres de participations

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires.

Un amortissement dérogatoire est alors constaté afin de tenir compte de l'amortissement de ces frais accessoires.

La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier. Les engagements correspondants ont été comptabilisés intégralement sous la forme d'une provision.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles. Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 3,52 %
- Taux de croissance des salaires : 2,71 %
- Age de départ à la retraite : 63 ans
- Table de taux de mortalité : Tables TGF05 et TGH05

Depuis 2021, pour les régimes d'IFC dont les droits sont plafonnés à partir d'une certaine ancienneté (comme le régime d'IFC de Vauban Infra), les droits sont étalés sur la période précédant l'âge de départ à la retraite, sur une durée équivalente à l'ancienneté nécessaire pour atteindre les droits plafonnés (dans les deux référentiels de compte), conformément à la recommandation IFRIC 2021 et à la recommandation ANC n°2013-02 du 7 novembre 2013 modifiée le 5 novembre 2021.

La méthode d'évaluation actuarielle utilisée pour les régimes de Natixis est celle recommandée par la norme IAS 19 Avantages du personnel, à savoir la méthode des unités de crédit projetées (Projected Unit Credit Method).

Les taux de rotations du personnel sont :

	Taux Cadres	Taux Non Cadres
[15,35[	8,97%	3,94%
[35,45[	4,38%	0,75%
[45,55[	2,61%	0,65%
[55,60[	1,50%	0,15%
[60,65[	0,00%	0,00%

Notes sur le bilan

Actif immobilisé***Tableau des immobilisations***

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	450 627			450 627
- Immobilisations incorporelles en cours	32 000	246 395		278 395
Immobilisations incorporelles	482 627	246 395		729 022
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	2 299 742	11 946		2 311 688
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	864 745	39 781		904 526
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours	4 546		3 583	963
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	3 169 033	51 726	3 583	3 217 176
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	792 183	350 258		1 142 441
- Autres titres immobilisés	22 177 915	173 470		22 351 385
- Prêts et autres immobilisations financières	2 798 938	14 015	2 566 260	246 693
Immobilisations financières	25 769 036	537 743	2 566 260	23 740 520
ACTIF IMMOBILISE	29 420 696	835 865	2 569 843	27 686 718

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	246 395	51 726	537 743	835 865
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	246 395	51 726	537 743	835 865
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste		3 583		3 583
Virements vers l'actif circulant				
Cessions			2 566 260	2 566 260
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	0	3 583	2 566 260	2 569 843

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Les TIAP à l'actif se décomposent de la manière suivante :

- CIF I 7 000 000 €
- BTP IL 904 276 €
- CIF II 12 703 031 €
- CIF PRIME 1 744 079 €

Liste des filiales et participations

Renseignements détaillés sur chaque titre

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
- Filiales (détenues à + 50 %)				
CORE INFRASTRUCTURE FUND IV GP SARL L-1855 LUXEMB	12 000		100,00	
CORE INFRASTRUCTURE FUND IV SCA L-2520 LUXEMBOUR	29 000		96 667	
CORE INFRASTRUCTURE PRIME GP SARL L-1855 LUXEMBO	12 000		100,00	
CORE INFRASTRUCTURE FUND IV SCSP L-2520 LUXEMBO	29 000		96 667	
DIV VAUBAN INFRASTRUCTURE PARTNERS NY 10019 NEW	279 041		100,00	
DIV VAUBAN LUXEMBOURG 1855 LUXEMBOURG	12 000	250 000	100,00	
DIV CORE INFRASTRUCTURE GP II 1855 LUXEMBOURG	12 000		100,00	
DIV CORE INFRASTRUCTURE GP I 1855 LUXEMBOURG	12 500		100,00	
DIV CORE INFRASTRUCTURE GP III 1855 LUXEMBOURG	13 000		100,00	
- Participations (détenues entre 10 et 50%)				
SC VAUBAN GP III COMMITMENT 75002 PARIS	2 650 000		18,18	

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	414 995	13 306		428 301
Immobilisations incorporelles	414 995	13 306		428 301
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements, aménagements divers	262 769	282 006		544 775
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	176 279	183 746		360 025
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	439 048	465 752		904 800
ACTIF IMMOBILISE	854 043	479 058		1 333 101

Notes sur le bilan

Etat des dettes et créances

Etat des Créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	246 693		246 693
Total de l'actif immobilisé	246 693		246 693
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	28 293 880	28 293 880	
Créance représentative de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés	1 191 771	1 191 771	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	46 889	46 889	
Etat - Impôts sur les bénéfices			
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	2 698 825	2 698 825	
Etat - Autres impôts, taxes et versements assimilés	345 933	345 933	
Etat - Divers			
Groupe & associés	0	0	
Débiteurs divers	552 471	552 471	
Total de l'actif circulant	33 129 769	33 129 769	
Charges constatées d'avance	1 079 467	1 079 467	
TOTAL DES CREANCES	34 455 930	34 209 237	246 693
(1) Prêts accordés en cours d'exercice	0		
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice	2 566 260		

Etat des Dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à un an max				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à plus d'un an				
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	11 020 358	8 890	11 011 468	
Fournisseurs et comptes rattachés	6 203 042	6 203 042		
Personnel et comptes rattachés	10 746 911	10 746 911		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	5 246 004	5 246 004		
Impôts sur les bénéfices	2 418 639	2 418 639		
Taxe sur la valeur ajoutée	342 737	342 737		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	557 669	557 669		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)				
Autres dettes	46 991	46 991		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES	36 582 351	25 570 883	11 011 468	0
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				

Notes sur le bilan

Produits à recevoir

	Montant
CLIENTS - FACTURES A ETABLIR	15 321 866
ORGANISMES SOCIAUX - PRODUITS A RECEVOIR	46 351
ETAT - PRODUITS A RECEVOIR	73 847
FOURNISSEURS - AVOIRS A RECEVOIR	330
Total	15 442 394

Charges à payer

	Montant
FNP FOURNISSEURS HORS GROUPE ET FILIALES	1 721 308
FNP FILIALES	1 061 489
INTERETS COURUS S/EMPRUNTS	1 256 468
FNP GROUPE	735 619
PROVISION CP & RTT BRUT	1 253 029
PROVISION PEC/CET BRUT	1 530 175
PROVISION ABONDEMENT	210 014
INTERESSEMENT	929 287
PROVISION BONUS ET PRIMES N	5 910 701
CH. SOC. & FISC PROV ABONDEMENT	22 559
CH. SOC. & FISC PROV CONGES PAYES	541 692
AUTRES CHARGES SOCIALES SUR INTERESSEMENT, ABONDEMENT,CET	2 883 309
CHARGES SOC BONUS ET PRIMES N	936 359
ETAT CHARGES A PAYER	117 763
Total	19 109 772

Notes sur le bilan

Capitaux propres***Composition du capital social***

Capital social d'un montant de 10 076 590,20 Euro décomposé en 100 765 902 titres d'une valeur nominale de 0,10 Euro.

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	100 765 902	0,10
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	100 765 902	0,10

Affectation du résultat

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	6 243
Résultat de l'exercice précédent	34 555 086
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	34 561 329
Affectations aux réserves	1 800 000
Distributions	32 742 280
Autres répartitions	
Report à Nouveau	19 049
Total des affectations	34 561 329

Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2024	Affectation des résultats	Augmentation s	Diminution s	Solde au 31/12/2024
Capital	10 076 590				10 076 590
Primes d'émission	8 713 410				8 713 410
Réserve légale	1 007 659				1 007 659
Réserves générales	3 535 000	1 800 000			5 335 000
Report à Nouveau	6 243	12 806			19 049
Acomptes sur dividendes				1 300 000	-1 300 000
Résultat de l'exercice	34 555 086	-34 555 086	38 252 648		38 252 648
Dividendes		32 742 280			
Total Capitaux Propres	57 893 988	0	38 252 648	1 300 000	62 104 356

Provisions**Tableau des provisions**

	Provisions au début de l'exercice	Virement de poste à poste	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges						
Garanties données aux clients						
Pertes sur marchés à terme						
Amendes et pénalités						
Pertes de change						
Pensions et obligations similaires		764 243	135 523			899 766
Pour impôts						
Renouvellement des immobilisations						
Gros entretien et grandes révisions						
Charges sociales et fiscales sur congrés à payer						
Autres provisions pour risques et charges	764 243	-764 243				
Total	764 243	0	135 523			899 766
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :						
Exploitation			135 523			
Financières						
Exceptionnelles						

Notes sur le bilan

Comptes de régularisation***Charges constatées d'avance***

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	1 079 467		
Total	1 079 467		

Notes sur le compte de résultat**Ventilation du chiffre d'affaires**

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	2 355 071	81 596 972	83 952 043
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	94 260	2 686 833	2 781 093
TOTAL	2 449 330	84 283 805	86 733 136

Charges et produits financiers avec des entreprises liées

Le montant total des produits financiers avec des entreprises liées s'élève à 4 744 068 en 2024 contre 3 350 280 euros en 2023.

Le montant total des charges financières avec des entreprises liées s'élève à 269 310 en 2024 contre 268 574 euros en 2023.

Rémunération des commissaires aux comptes**Commissaire aux comptes Titulaire**

Honoraire de certification des comptes : 39 729 Euros HT

Honoraire des autres services : 0 Euros

Résultat et impôts sur les bénéfices

Les bénéfices de la Société sont imposés à hauteur de 25%.

Autres informations

Effectif

Effectif moyen du personnel : 75 personnes dont 5 apprentis.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	70	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	5	
Ouvriers		
Total	75	

Engagements financiers

Engagements donnés

	Montant en Euro
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
<i>BTP IL</i>	45 900
<i>CORE INFRASTRUCTURE II</i>	0
<i>CORE INFRASTRUCTURE I</i>	0
<i>CIF PRIME SCSP</i>	366
Total autres engagements donnés*	46 266
Total	46 266
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

* Autres engagement donnés : Engagements financiers sur les Seed Money des fonds infras.

Autres informations

Engagements reçus

Néant.

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 853 205 euros

- Part des engagements qui ont fait l'objet de provisions : 853 205 euros
- Dont provisionné l'année précédente : 726 923 euros

En complément une provision pour médaille du travail est constatée pour 46 561 euros

Les données de cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif de nature à modifier les résultats de la société n'est intervenu depuis la date de clôture de l'exercice.

VAUBAN INFRASTRUCTURE PARTNERS

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2024)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2024)

A l'assemblée générale
VAUBAN INFRASTRUCTURE PARTNERS
Le Centorial
16-18, rue du Quatre Septembre
75002 Paris

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société VAUBAN INFRASTRUCTURE PARTNERS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, www.pwc.fr*

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 et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse, Montpellier.

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.

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 de la gérance et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport de la gérance sur le 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 la gérance.

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

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou

résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 7 avril 2025

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Anna Maslova

Anna Maslova

Plaquette annuelle

SCA VAUBAN INFRASTRUCTURE PARTNERS

Exercice clos le 31/12/2024

SCA VAUBAN INFRASTRUCTURE PARTNERS

au capital de 10 076 590 €

16/18 rue du 4 Septembre

Le Centorial

75002 PARIS

SOMMAIRE

Bilan actif	3
Bilan passif	4
Compte de résultat	5
Compte de résultat (suite)	6
Présentation de la société et faits marquants de l'exercice	7
Règles et méthodes comptables	7
Immobilisations	10
Liste des filiales et participations	12
Amortissements	13
Etat des créances et des dettes	14
Charges à payer et produits à recevoir	15
Capital social	16
Variation des capitaux propres	17
Provisions	17
Charges constatées d'avance	18
Notes sur le compte de résultat	19
Autres informations	20

Bilan actif

		31/12/2024			31/12/2023
		Brut	Amort. Prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISÉ	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de recherche et de développement	278 395		278 395	32 000
	Concessions, brevets, licences, marques, ...	450 627	428 301	22 327	35 632
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, matériel, ...				
	Autres immobilisations corporelles	3 216 213	904 800	2 311 413	2 725 439
	Immobilisations corporelles en cours	963		963	4 546
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES				
	Participations	1 142 441		1 142 441	792 183
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés	22 351 385		22 351 385	22 177 915
	Prêts				2 455 875
	Autres immobilisations financières	246 693		246 693	343 063
TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ (II)		27 686 718	1 333 101	26 353 617	28 566 653
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières				
	En-cours de production				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	CRÉANCES				
	Créances clients et comptes rattachés	28 293 880		28 293 880	6 600 784
	Autres créances	4 835 889		4 835 889	2 739 271
	Capital souscrit appelé non versé				
	VALEURS MOBILIÈRES DE PLACEMENT				
	Actions propres				
	Autres titres et instruments de trésorerie				
	DISPONIBILITÉS	39 023 618		39 023 618	48 912 609
	CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	1 079 467		1 079 467	995 352
TOTAL ACTIF CIRCULANT (III)		73 232 855		73 232 855	59 248 016
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)					
Primes de remboursement des obligations (V)					
Écarts de conversion actif (VI)					
TOTAL ACTIF (I + II + III + IV + V + VI)		100 919 573	1 333 101	99 586 472	87 814 669

Bilan passif

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
CAPITAUX PROPRES	Capital	10 076 590	10 076 590
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	8 713 410	8 713 410
	Écarts de réévaluation		
	Écarts d'équivalence		
	RÉSERVES		
	Réserve légale	1 007 659	1 007 659
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Réserves indisponibles		
	Autres réserves	5 335 000	3 535 000
	Report à nouveau	-1 280 951	6 243
	Résultat de l'exercice	38 252 648	34 555 086
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	TOTAL CAPITAUX PROPRES (I)	62 104 356	57 893 988
AUTRES F.P.	Produit des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	TOTAL AUTRES FONDS PROPRES (I BIS)		
PROV.	Provisions pour risques	853 205	726 923
	Provisions pour charges	46 561	37 320
	TOTAL PROVISIONS (II)	899 766	764 243
DETTES	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
	Emprunts et dettes financières diverses	11 020 358	10 754 424
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 203 042	4 927 841
	Dettes fiscales et sociales	19 311 960	13 416 710
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		45 864
	Autres dettes	46 991	11 600
	Produits constatés d'avance		
	TOTAL DETTES (III)	36 582 351	29 156 438
Écarts de conversion passif (IV)			
TOTAL PASSIF (I+I BIS+II+III+IV)		99 586 472	87 814 669

Compte de résultat

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises		
	Production vendue de biens		
	Production vendue de services	86 733 136	79 101 218
	MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES	86 733 136	79 101 218
	Production stockée		
	Production immobilisée		
	Subventions d'exploitation	15 000	16 833
	Reprises sur provisions et amortissements, transferts de charges	21 440	24 034
	Autres produits	4 495	3 663
	TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION (I)	86 774 071	79 145 748
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises		
	Variation des stocks de marchandises		
	Achats de matière première et autres approvisionnements		
	Variation des stocks		
	Autres achats et charges externes	13 852 505	14 336 247
	Impôts, taxes, et versements assimilés	1 024 841	1 788 427
	Salaires et traitements	16 236 153	13 261 580
	Charges sociales	8 993 850	7 657 473
	Dotations aux amortissements et aux provisions	479 057	418 162
	Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
	Sur actif circulant : dotation aux provisions		
	Pour risques et charges : dotations aux provisions	135 523	91 749
	Autres charges	19 165	13 448
	TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (II)	40 741 094	37 567 086
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		46 032 976	41 578 662
QUOTES-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)			16 446
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)			
PRODUITS FINANCIERS	De participations	2 507 672	1 959 780
	D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	2 202 677	1 390 500
	Autres intérêts et produits assimilés	1 237 820	901 295
	Reprises sur provisions et transferts de charges		
	Différences positives de change	2 332	12 140
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	5 950 501	4 263 716
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations aux amortissements et aux provisions		
	Intérêts et charges assimilées	269 310	222 723
	Différences négatives de change	36 381	64 645
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	TOTAL CHARGES FINANCIÈRES (VI)	305 691	287 368
RÉSULTAT FINANCIER (V - VI)		5 644 810	3 976 348

		31/12/2024	31/12/2023
		Net	Net
RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT (I - II + III - IV + V - VI)		51 677 787	45 571 456
PRODUITS EXCEPTION.	Sur opérations de gestion	235 000	
	Sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et transferts de charges		
	TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)	235 000	
CHARGES EXCEPTION.	Sur opérations de gestion		8 148
	Sur opérations en capital		82 555
	Dotations aux amortissements et aux provisions		
	TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)		90 703
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII - VIII)		235 000	-90 703
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)			-230 158
Impôts sur les bénéfices (X)		13 660 139	11 155 826
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		92 959 572	83 425 910
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		54 706 924	48 870 824
RÉSULTAT DE L'EXERCICE		38 252 648	34 555 086

Présentation de la société et faits marquants de l'exercice

Présentation de la société :

Vauban Infrastructure Partners est une société en commandite par actions qui a été créée le 21 novembre 2017.

Conformément à son statut de société de gestion de portefeuille au sens du code monétaire et financier, elle exerce une activité de gestion collective et individuelle pour le compte de tiers, et de conseil en investissement, dans les limites de l'agrément délivré par l'autorité des marchés financiers et sur la base du programme d'activité approuvé par l'autorité des marchés financiers.

Une succursale située à Munich en Allemagne a été créée au cours de l'année 2024.

Vauban Infrastructure Partners et cette succursale forment une seule et même entité juridique. Les résultats des deux structures sont donc cumulés dans les états financiers présentés.

La durée de l'exercice est de 12 mois et s'étend sur la période du 01/01/2024 au 31/12/2024.

Le total du bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/12/2024 est de 100 867 314 euros.

Le compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dégage un résultat de 38 252 648 euros.

Les comptes sont consolidés au sein de Natixis Investment Managers (SIREN : 453952681) situé au 59 avenue Pierre Mendès France, à Paris (75013).

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Faits marquants de l'exercice :

L'activité de la Société en 2024 a été marquée par :

- La poursuite de l'activité dans un environnement marqué par les conséquences de la remontée rapide des taux d'intérêts qui a continué d'impacter négativement les investisseurs institutionnels et à contribuer à ralentir substantiellement le niveau d'activité (en levée de fonds et en investissement) sur les marchés privés ;
- La finalisation du placement privé des fonds « Core Infrastructure Fund IV SCSp » et « Core Infrastructure Fund IV SICAV-RAIF » (pris ensemble : « CIF IV »), dont les souscriptions ont atteint 2,2 milliards d'euros au 31/12/2024. Les souscriptions ont été réalisées principalement par des investisseurs institutionnels (assureurs, caisses de retraites) et financiers (fonds de fonds) Européens et Asiatiques.
- La création d'une succursale à Munich en Allemagne.

Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31/12/2024 ont été établis conformément aux dispositions législatives et réglementaires en vigueur en France selon le règlement ANC n°2020-09 du 4 décembre 2020 modifiant le règlement ANC n°2014-03.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

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

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

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Seules sont exprimées les informations significatives. Sauf mention, les montants sont exprimés en Euro.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition pour les actifs acquis à titre onéreux, à leur coût de production pour les actifs produits par l'entreprise, à leur valeur vénale pour les actifs acquis à titre gratuit et par voie d'échange.

Le coût d'une immobilisation est constitué de son prix d'achat, y compris les droits de douane et taxes non récupérables, après déduction des remises, rabais commerciaux et escomptes de règlement de tous les coûts directement attribuables engagés pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner selon l'utilisation prévue. Les droits de mutation, honoraires ou commissions et frais d'actes liés à l'acquisition, ne sont pas rattachés à ce coût d'acquisition. Tous les coûts qui ne font pas partie du prix d'acquisition de l'immobilisation et qui ne peuvent pas être rattachés directement aux coûts rendus nécessaires pour mettre l'actif en place et en état de fonctionner conformément à l'utilisation prévue, sont comptabilisés en charges.

Amortissements

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue.

* Concessions, logiciels et brevets : 3

* Installations générales, agencements et aménagements divers : 10 ans

* Matériel de bureau : 5 à 10 ans

* Matériel informatique : 3 ans

* Mobilier : 10 ans

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine.

L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

Titres de participations

Les titres de participation sont évalués à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires.

Un amortissement dérogatoire est alors constaté afin de tenir compte de l'amortissement de ces frais accessoires.

La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net de la filiale, de sa rentabilité et de ses perspectives d'avenir. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure au coût d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision.

Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission des emprunts sont pris en compte immédiatement dans les charges de l'exercice.

Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels tiennent compte des éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

Engagement de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier. Les engagements correspondants ont été comptabilisés intégralement sous la forme d'une provision.

L'indemnité de départ à la retraite est déterminée en appliquant une méthode tenant compte des salaires projetés de fin de carrière, du taux de rotation du personnel, de l'espérance de vie et d'hypothèses d'actualisation des versements prévisibles. Les hypothèses actuarielles retenues sont les suivantes :

- Taux d'actualisation : 3,52 %
- Taux de croissance des salaires : 2,71 %
- Age de départ à la retraite : 63 ans
- Table de taux de mortalité : Tables TGF05 et TGH05

Depuis 2021, pour les régimes d'IFC dont les droits sont plafonnés à partir d'une certaine ancienneté (comme le régime d'IFC de Vauban Infra), les droits sont étalés sur la période précédant l'âge de départ à la retraite, sur une durée équivalente à l'ancienneté nécessaire pour atteindre les droits plafonnés (dans les deux référentiels de compte), conformément à la recommandation IFRIC 2021 et à la recommandation ANC n°2013-02 du 7 novembre 2013 modifiée le 5 novembre 2021.

La méthode d'évaluation actuarielle utilisée pour les régimes de Natixis est celle recommandée par la norme IAS 19 Avantages du personnel, à savoir la méthode des unités de crédit projetées (Projected Unit Credit Method).

Les taux de rotations du personnel sont :

	Taux Cadres	Taux Non Cadres
[15,35[	8,97%	3,94%
[35,45[	4,38%	0,75%
[45,55[	2,61%	0,65%
[55,60[	1,50%	0,15%
[60,65[	0,00%	0,00%

Notes sur le bilan

Actif immobilisé***Tableau des immobilisations***

	Au début d'exercice	Augmentation	Diminution	En fin d'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	450 627			450 627
- Immobilisations incorporelles en cours	32 000	246 395		278 395
Immobilisations incorporelles	482 627	246 395		729 022
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements aménagements divers	2 299 742	11 946		2 311 688
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	864 745	39 781		904 526
- Emballages récupérables et divers				
- Immobilisations corporelles en cours	4 546		3 583	963
- Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles	3 169 033	51 726	3 583	3 217 176
- Participations évaluées par mise en équivalence				
- Autres participations	792 183	350 258		1 142 441
- Autres titres immobilisés	22 177 915	173 470		22 351 385
- Prêts et autres immobilisations financières	2 798 938	14 015	2 566 260	246 693
Immobilisations financières	25 769 036	537 743	2 566 260	23 740 520
ACTIF IMMOBILISE	29 420 696	835 865	2 569 843	27 686 718

Notes sur le bilan

Les flux s'analysent comme suit :

	Immobilisations incorporelles	Immobilisations corporelles	Immobilisations financières	Total
Ventilation des augmentations				
Virements de poste à poste				
Virements de l'actif circulant				
Acquisitions	246 395	51 726	537 743	835 865
Apports				
Créations				
Réévaluations				
Augmentations de l'exercice	246 395	51 726	537 743	835 865
Ventilation des diminutions				
Virements de poste à poste		3 583		3 583
Virements vers l'actif circulant				
Cessions			2 566 260	2 566 260
Scissions				
Mises hors service				
Diminutions de l'exercice	0	3 583	2 566 260	2 569 843

Notes sur le bilan

Immobilisations financières

Les TIAP à l'actif se décomposent de la manière suivante :

- CIF I 7 000 000 €
- BTP IL 904 276 €
- CIF II 12 703 031 €
- CIF PRIME 1 744 079 €

Liste des filiales et participations

Renseignements détaillés sur chaque titre

	Capital	Capitaux propres (autres que le capital)	Quote-part du capital détenue	Résultat du dernier exercice clos
- Filiales (détenues à + 50 %)				
CORE INFRASTRUCTURE FUND IV GP SARL L-1855 LUXEMB	12 000		100,00	
CORE INFRASTRUCTURE FUND IV SCA L-2520 LUXEMBOUR	29 000		96 667	
CORE INFRASTRUCTURE PRIME GP SARL L-1855 LUXEMBO	12 000		100,00	
CORE INFRASTRUCTURE FUND IV SCSP L-2520 LUXEMBO	29 000		96 667	
DIV VAUBAN INFRASTRUCTURE PARTNERS NY 10019 NEW	279 041		100,00	
DIV VAUBAN LUXEMBOURG 1855 LUXEMBOURG	12 000	250 000	100,00	
DIV CORE INFRASTRUCTURE GP II 1855 LUXEMBOURG	12 000		100,00	
DIV CORE INFRASTRUCTURE GP I 1855 LUXEMBOURG	12 500		100,00	
DIV CORE INFRASTRUCTURE GP III 1855 LUXEMBOURG	13 000		100,00	
- Participations (détenues entre 10 et 50%)				
SC VAUBAN GP III COMMITMENT 75002 PARIS	2 650 000		18,18	

Notes sur le bilan

Amortissements des immobilisations

	Au début de l'exercice	Augmentation	Diminutions	A la fin de l'exercice
- Frais d'établissement et de développement				
- Fonds commercial				
- Autres postes d'immobilisations incorporelles	414 995	13 306		428 301
Immobilisations incorporelles	414 995	13 306		428 301
- Terrains				
- Constructions sur sol propre				
- Constructions sur sol d'autrui				
- Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
- Installations techniques, matériel et outillage industriels				
- Installations générales, agencements, aménagements divers	262 769	282 006		544 775
- Matériel de transport				
- Matériel de bureau et informatique, mobilier	176 279	183 746		360 025
- Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles	439 048	465 752		904 800
ACTIF IMMOBILISE	854 043	479 058		1 333 101

Notes sur le bilan

Etat des dettes et créances

Etat des Créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières	246 693		246 693
Total de l'actif immobilisé	246 693		246 693
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	28 293 880	28 293 880	
Créance représentative de titres prêtés ou remis en garantie			
Personnel et comptes rattachés	1 191 771	1 191 771	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	46 889	46 889	
Etat - Impôts sur les bénéfices			
Etat - Taxe sur la valeur ajoutée	2 698 825	2 698 825	
Etat - Autres impôts, taxes et versements assimilés	345 933	345 933	
Etat - Divers			
Groupe & associés	0	0	
Débiteurs divers	552 471	552 471	
Total de l'actif circulant	33 129 769	33 129 769	
Charges constatées d'avance	1 079 467	1 079 467	
TOTAL DES CREANCES	34 455 930	34 209 237	246 693
(1) Prêts accordés en cours d'exercice	0		
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice	2 566 260		

Etat des Dettes	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à un an max				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit à plus d'un an				
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)	11 020 358	8 890	11 011 468	
Fournisseurs et comptes rattachés	6 203 042	6 203 042		
Personnel et comptes rattachés	10 746 911	10 746 911		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	5 246 004	5 246 004		
Impôts sur les bénéfices	2 418 639	2 418 639		
Taxe sur la valeur ajoutée	342 737	342 737		
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés	557 669	557 669		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)				
Autres dettes	46 991	46 991		
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES	36 582 351	25 570 883	11 011 468	0
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				

Notes sur le bilan

Produits à recevoir

	Montant
CLIENTS - FACTURES A ETABLIR	15 321 866
ORGANISMES SOCIAUX - PRODUITS A RECEVOIR	46 351
ETAT - PRODUITS A RECEVOIR	73 847
FOURNISSEURS - AVOIRS A RECEVOIR	330
Total	15 442 394

Charges à payer

	Montant
FNP FOURNISSEURS HORS GROUPE ET FILIALES	1 721 308
FNP FILIALES	1 061 489
INTERETS COURUS S/EMPRUNTS	1 256 468
FNP GROUPE	735 619
PROVISION CP & RTT BRUT	1 253 029
PROVISION PEC/CET BRUT	1 530 175
PROVISION ABONDEMENT	210 014
INTERESSEMENT	929 287
PROVISION BONUS ET PRIMES N	5 910 701
CH. SOC. & FISC PROV ABONDEMENT	22 559
CH. SOC. & FISC PROV CONGES PAYES	541 692
AUTRES CHARGES SOCIALES SUR INTERESSEMENT, ABONDEMENT,CET	2 883 309
CHARGES SOC BONUS ET PRIMES N	936 359
ETAT CHARGES A PAYER	117 763
Total	19 109 772

Notes sur le bilan

Capitaux propres***Composition du capital social***

Capital social d'un montant de 10 076 590,20 Euro décomposé en 100 765 902 titres d'une valeur nominale de 0,10 Euro.

	Nombre	Valeur nominale
Titres composant le capital social au début de l'exercice	100 765 902	0,10
Titres émis pendant l'exercice		
Titres remboursés pendant l'exercice		
Titres composant le capital social à la fin de l'exercice	100 765 902	0,10

Affectation du résultat

	Montant
Report à Nouveau de l'exercice précédent	6 243
Résultat de l'exercice précédent	34 555 086
Prélèvements sur les réserves	
Total des origines	34 561 329
Affectations aux réserves	1 800 000
Distributions	32 742 280
Autres répartitions	
Report à Nouveau	19 049
Total des affectations	34 561 329

Notes sur le bilan

Tableau de variation des capitaux propres

	Solde au 01/01/2024	Affectation des résultats	Augmentation s	Diminution s	Solde au 31/12/2024
Capital	10 076 590				10 076 590
Primes d'émission	8 713 410				8 713 410
Réserve légale	1 007 659				1 007 659
Réserves générales	3 535 000	1 800 000			5 335 000
Report à Nouveau	6 243	12 806			19 049
Acomptes sur dividendes				1 300 000	-1 300 000
Résultat de l'exercice	34 555 086	-34 555 086	38 252 648		38 252 648
Dividendes		32 742 280			
Total Capitaux Propres	57 893 988	0	38 252 648	1 300 000	62 104 356

Provisions**Tableau des provisions**

	Provisions au début de l'exercice	Virement de poste à poste	Dotations de l'exercice	Reprises utilisées de l'exercice	Reprises non utilisées de l'exercice	Provisions à la fin de l'exercice
Litiges						
Garanties données aux clients						
Pertes sur marchés à terme						
Amendes et pénalités						
Pertes de change						
Pensions et obligations similaires		764 243	135 523			899 766
Pour impôts						
Renouvellement des immobilisations						
Gros entretien et grandes révisions						
Charges sociales et fiscales sur congrés à payer						
Autres provisions pour risques et charges	764 243	-764 243				
Total	764 243	0	135 523			899 766
Répartition des dotations et des reprises de l'exercice :						
Exploitation			135 523			
Financières						
Exceptionnelles						

Notes sur le bilan

Comptes de régularisation***Charges constatées d'avance***

	Charges d'exploitation	Charges Financières	Charges Exceptionnelles
CHARGES CONSTATEES D AVANCE	1 079 467		
Total	1 079 467		

Notes sur le compte de résultat**Ventilation du chiffre d'affaires**

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	2 355 071	81 596 972	83 952 043
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	94 260	2 686 833	2 781 093
TOTAL	2 449 330	84 283 805	86 733 136

Charges et produits financiers avec des entreprises liées

Le montant total des produits financiers avec des entreprises liées s'élève à 4 744 068 en 2024 contre 3 350 280 euros en 2023.

Le montant total des charges financières avec des entreprises liées s'élève à 269 310 en 2024 contre 268 574 euros en 2023.

Rémunération des commissaires aux comptes**Commissaire aux comptes Titulaire**

Honoraire de certification des comptes : 39 729 Euros HT

Honoraire des autres services : 0 Euros

Résultat et impôts sur les bénéfices

Les bénéfices de la Société sont imposés à hauteur de 25%.

Autres informations

Effectif

Effectif moyen du personnel : 75 personnes dont 5 apprentis.

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition
Cadres	70	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	5	
Ouvriers		
Total	75	

Engagements financiers

Engagements donnés

	Montant en Euro
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements de crédit-bail mobilier	
Engagements de crédit-bail immobilier	
<i>BTP IL</i>	45 900
<i>CORE INFRASTRUCTURE II</i>	0
<i>CORE INFRASTRUCTURE I</i>	0
<i>CIF PRIME SCSP</i>	366
Total autres engagements donnés*	46 266
Total	46 266
Dont concernant :	
Les dirigeants	
Les filiales	
Les participations	
Les autres entreprises liées	
Engagements assortis de suretés réelles	

* Autres engagement donnés : Engagements financiers sur les Seed Money des fonds infras.

Autres informations

Engagements reçus

Néant.

Engagements de retraite

Montant des engagements pris en matière de pensions, compléments de retraite et indemnités assimilées : 853 205 euros

- Part des engagements qui ont fait l'objet de provisions : 853 205 euros
- Dont provisionné l'année précédente : 726 923 euros

En complément une provision pour médaille du travail est constatée pour 46 561 euros

Les données de cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

Evènements postérieurs à la clôture

Aucun évènement significatif de nature à modifier les résultats de la société n'est intervenu depuis la date de clôture de l'exercice.