

Compte de résultat

	31/03/2023 France	31/03/2023 Exportations	31/03/2023 Total	31/03/2022 Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	68 120 193		68 120 193	56 461 183
Chiffre d'affaires net			68 120 193	56 461 183
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			24 667	690
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			1 176	69 583
Autres produits			162	2 955
Total produits d'exploitation (I)			68 146 197	56 534 411
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variations de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)			14 882 040	15 056 493
Impôts, taxes et versements assimilés			1 452 919	1 031 620
Salaires et traitements			19 993 334	16 564 249
Charges sociales			9 337 679	7 547 640
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
– Sur immobilisations : dotations aux amortissements			403 846	321 401
– Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
– Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				2 882
– Pour risques et charges : dotations aux provisions			113 857	35 025
Autres charges			414 955	433 875
Total charges d'exploitation (II)			46 598 630	40 993 185
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			21 547 567	15 541 225
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
De participation (3)			275	6 050
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				78 893
Autres intérêts et produits assimilés (3)			297 747	12 231
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			300 000	
Différences positives de change			550	124
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			598 571	97 298
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			170 000	1 345
Différences négatives de change			2 000	1 242
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)			172 000	2 587
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			426 571	94 711
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			21 974 138	15 635 937

Compte de résultat (suite)

	31/03/2023 Total	31/03/2022 Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	9 611	15 886
Sur opérations en capital	3 583	4 951
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)	13 194	20 837
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	10 233	6 981
Sur opérations en capital	1 064	1 025
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total charges exceptionnelles (VIII)	11 296	8 006
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	1 898	12 831
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	5 627 663	4 309 890
Total des produits (I+III+V+VII)	68 757 962	56 652 546
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	52 409 590	45 313 668
BENEFICE OU PERTE	16 348 372	11 338 878
(a) Y compris :		
– Redevances de crédit-bail mobilier		
– Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		

COMPTES ANNUELS

SCA ANDERA PARTNERS

2 place Rio de Janeiro
75008 PARIS

Exercice clos le 31/03/2023

APE : 6430Z

SIRET : 44407198900057

Bilan actif

	31/03/2023 Brut	Amortissements Dépréciations	31/03/2023 Net	31/03/2022 Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similai	25 267	25 267		
Fonds commercial (1)	2 354 175	2 354 175		
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	3 380 855	1 040 161	2 340 695	2 436 813
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	62 003		62 003	2
Créances rattachées aux participations				100 000
Autres titres immobilisés (2)	675 626		675 626	546 267
Prêts				
Autres immobilisations financières	607 771		607 771	568 297
	7 105 698	3 419 602	3 686 096	3 651 380
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	85 151		85 151	47 064
Créances				
Clients et comptes rattachés	3 476 213	2 882	3 473 330	2 094 243
Autres créances	316 009		316 009	329 279
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	3 000 000		3 000 000	1 380 000
Disponibilités	35 432 487		35 432 487	30 548 073
Charges constatées d'avance (3)	2 529 228		2 529 228	625 506
	44 839 088	2 882	44 836 205	35 024 164
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	51 944 785	3 422 484	48 522 301	38 675 544
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)	16 837			
(3) Dont à plus d'un an (brut)	733 408			

Bilan passif

	31/03/2023	31/03/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	501 500	501 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	50 150	50 150
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	639 545	545 191
Report à nouveau	5 604 166	4 859 641
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	16 348 372	11 338 878
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	23 143 733	17 295 360
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	454 437	340 580
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	454 437	340 580
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	1 441 109	829 717
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 427 049	5 592 406
Dettes fiscales et sociales	15 066 031	12 404 453
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		57 161
Autres dettes	1 401 713	1 687 947
Produits constatés d'avance (1)	588 229	467 920
TOTAL DETTES	24 924 131	21 039 603
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	48 522 301	38 675 544
(1) Dont à plus d'un an (a)	327 505	
(1) Dont à moins d'un an (a)	24 596 624	21 039 603
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

ANDERA PARTNERS
Société en commandite par actions au capital de 501.500 €
Siège social : 2, place Rio de Janeiro - 75008 Paris
444 071 989 RCS Paris

PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'UNIQUE ASSOCIE COMMANDITE
DU 18 JUILLET 2023

Le 18 juillet 2023,
à 9 heures 30,
au siège social

ANDERA INVESTMENT MANAGERS, société par actions simplifiée au capital de 42.616.695 euros, dont le siège social est sis 2 place Rio de Janeiro – 75008 Paris, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 882 235 260, représentée par Raphaël Wisniewski,

possédant la totalité des cent (100) parts de commandités de la société ANDERA PARTNERS, société en commandite par actions au capital de 501.500 €, dont le siège social est sis 2 place Rio de Janeiro – 75008 Paris, immatriculée au registre du commerce et des sociétés sous le numéro 444 071 989 RCS Paris (la « **Société** »),

APRES AVOIR PRIS CONNAISSANCE DES DOCUMENTS SUIVANTS :

- Un exemplaire des statuts de la société,
- Une copie des lettres de convocation des Commissaires aux comptes et les avis de réception,
- Les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2023 comprenant le bilan, le compte de résultats et l'annexe,
- Le rapport de la Gérance,
- Le rapport du Conseil de surveillance, incluant le rapport sur le gouvernement d'entreprise,
- Les rapports des Commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2023 et sur les conventions réglementées,
- Le texte des projets de résolutions.

APRES AVOIR CONSTATE QUE :

Les sociétés PRICEWATERHOUSECOOPERS S.A. AUDIT et GRANT THORNTON, Co-Commissaires aux comptes de la Société, régulièrement informés des présentes décisions, sont absents et excusés.

EN PRESENCE DE :

Messieurs Raphaël WISNIEWSKI et Laurent TOURTOIS, Gérants de la Société,

APRES AVOIR RAPPELE QUE :

Les rapports des commissaires aux comptes ont été mis à la disposition du Commandité dans les délais prescrits par la loi.

A PRIS LES DECISIONS SUIVANTES :

PREMIERE DECISION

(Examen et approbation des comptes de l'exercice clos le 31 mars 2023)

Le Commandité, après avoir pris connaissance des rapports de la Gérance, du Conseil de surveillance et des Commissaires aux comptes sur l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023,

approuve lesdits rapports ainsi que l'inventaire et les comptes annuels de cet exercice tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, le Commandité donne quitus entier et sans réserve aux gérants, aux membres du Conseil de surveillance et aux Commissaires aux comptes de l'exécution de leurs mandats au cours de l'exercice écoulé.

En outre, le Commandité, conformément à l'article 223 quater du Code Général des Impôts, prend acte de ce que, pour l'exercice clos le 31 mars 2023, le montant global des dépenses et charges du type de celles visées à l'alinéa 4 de l'article 39 du Code Général des Impôts, sous le nom de « Dépenses somptuaires », s'est élevé à 93 543 euros, et approuve l'impôt correspondant d'un montant de 23 386 euros.

Cette décision est adoptée par le Commandité.

DEUXIEME DECISION

(Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mars 2023)

Le Commandité, après avoir pris connaissance des rapports de la Gérance, du Conseil de surveillance et des Commissaires aux comptes, après avoir constaté que les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2023, se soldent par un résultat net bénéficiaire 16 348 372,34 €, étant précisé que la réserve légale est déjà intégralement dotée :

décide d'affecter le résultat de l'exercice comme suit :

Bénéfice de l'exercice	16 348 372,34
Auquel s'ajoute le "Report à nouveau" antérieur	5 604 165,81
Pour former un bénéfice distribuable de	21 952 538,15

Il est proposé :

d'affecter au compte "Autres Réserves"	115 982,93
de distribuer la somme de	15 400 000,00
Le "Report à nouveau" passant ainsi à	6 436 555,22

A l'issue de cette affectation, le compte « Autres Réserves » passerait de 639 544,56 € à 755 527,49 €, et le compte « Report à Nouveau » passerait de 5 604 165,81€ à 6 436 555,22 €.

Le Commandité **prend acte** de ce que la répartition de ce dividende entre les actionnaires Commanditaires et le Commandité serait effectuée conformément aux statuts de la Société, soit :

- 3 070,18 € pour le Commandité,
- 15 396 929,82 € pour l'ensemble des Commanditaires, à répartir entre eux au prorata de leur nombre d'actions.

Il est rappelé les distributions de dividendes au cours des trois exercices précédents :

	Exercice clos le 31/03/2022	Exercice clos le 31/03/2021	Exercice clos le 31/03/2020
Dividendes distribués (euros)	10 500 000	8 400 000	2 300 000
Montant éligible à l'abattement prévu à l'article 158-3 du CGI	40 %	40 %	40 %

Cette décision est adoptée par le Commandité.

TROISIEME DECISION

(Approbation des conventions visées à l'article L. 226-10 du Code de commerce)

Le Commandité, après avoir pris connaissance du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L.226-10 du Code de commerce,

approuve les conclusions dudit rapport et constate qu'aucune convention n'a été conclue au cours de cet exercice.

Cette décision est adoptée par le Commandité.


QUATRIEME DECISION

(Pouvoirs en vue des formalités)

Le Commandité **donne** tous pouvoirs au porteur d'originaux, de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

Cette décision est adoptée par le Commandité.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par l'unique Commandité.

DocuSigned by:

D204CFF1DA8E47F...

Andera Investment Managers

Par Raphaël Wisniewski

Président

ANNEXE

La présente plaquette regroupe les états financiers de la société ANDERA Partners. L'ensemble des notes et tableaux ci-après fait partie intégrante des comptes de la période. Les présents comptes annuels ont été arrêtés par la Gérance en date du 28 juin 2023.

La période a une durée de 12 mois, courant du 01/04/2022 au 31/03/2023.

Les comptes sont présentés en euros.

Principaux Faits Significatifs

A compter du 24 mars 2020 ANDERA PARTNERS est rattachée au groupe d'intégration fiscale de la société ANDERA INVESTMENT MANAGERS (AIM).

Le mandat des gérants a expiré à l'issue de l'assemblée générale du 22 juillet 2022, statuant sur les comptes clos au 31 mars 2022. Par décision de l'associé commandité, le mandat de gérance a été prolongé jusqu'au 15 septembre 2022 compte tenu d'une activité dense au courant de l'été.

La nouvelle gérance est constituée du mandat de Monsieur Raphaël WISNIEWSKI, renouvelé pour une durée de deux ans et du mandat de Monsieur Laurent TOURTOIS, nommé jusqu'au 15 septembre 2024.

Les mandats des membres du Conseil de Surveillance ont fait l'objet d'un renouvellement pour une durée de deux ans.

Au 31 mars 2023, les actifs sous gestion s'élèvent à 3.9 Md€ et poursuit sa progression grâce notamment aux levées dynamiques des fonds BioDiscovery 6, Andera Midcap 5 et Andera Smart infra. La collecte totale sur l'exercice s'élève à 535 M€.

ANDERA PARTNERS poursuit son développement sur le plan européen notamment, en renforçant son activité sur le marché italien, sur lequel l'équipe Andera Midcap est présente depuis près de 10 ans avec la réalisation de plusieurs investissements. Ainsi, un bureau a été ouvert à Milan en janvier 2023 et un nouvel Senior Advisor Italien a rejoint Andera Partners dans le cadre de ce développement. L'objectif est de constituer, à court terme, une équipe locale.

Depuis fin février 2022, un conflit militaire sévit à l'est de l'Europe opposant l'Ukraine et la Russie.

La société de gestion a réalisé diverses diligences afin de mesurer l'impact de cette crise sur son portefeuille.

- Une première approche macroéconomique, afin d'avoir une vision globale de cette guerre sur l'économie générale et principalement sur les secteurs concernés par nos gestions.
- Une seconde approche afin d'apprécier les impacts sur chaque participation.

Les équipes d'investissement ont interrogé les dirigeants sur les thèmes suivants :

- Les impacts sur le revenu,
- Les impacts sur les sources d'approvisionnement (transport, Energie, matières premières...),
- Tous les autres impacts sur le business actuel de la société.

Les résultats de cette étude font état d'un impact globalement limité sur nos participations et soulignent aucune exposition directe, même si à la date à laquelle nous rédigeons ce rapport, il est trop tôt pour apprécier tous les effets directs ou indirects de la crise sur notre société de gestion.

Sectorisation

La société ANDERA Partners distingue ses deux activités économiques :

- d'une part une activité de Gestion de Fonds, dans le cadre de laquelle elle accomplit différentes prestations de nature administrative et comptable pour les Fonds,
- d'autre part une activité de conseil en Investissement, avec notamment des prestations de conseil financier au profit de sociétés du portefeuille.

Ces deux activités sont soumises différemment à la TVA.

Impôts et taxes

La détermination du résultat fiscal fait ressortir un bénéfice net comptable de 16 348 372 euros après la comptabilisation d'un impôt sur les sociétés de 5 627 663 euros.

Transactions significatives entre parties liées

ANDERA Partners n'a aucune transaction significative entre partie liées, non détenues en quasi-totalité par la même société mère.

Frais de personnel et charges sociales

L'intéressement des salariés aux résultats s'élève pour l'exercice à 1 542 937 euros.

L'effectif moyen au cours de la période est de 92 personnes.

Engagement hors bilan

Le montant des engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite s'élève 349 757 euros.

L'évaluation des indemnités de départ à la retraite est réalisée par un prestataire indépendant conformément aux normes émises par les autorités comptables pour les régimes plafonnés en droits mises en place en mai 2021.

Le montant des engagements d'indemnités de fin de carrière non comptabilisés, couvert pour partie par une assurance souscrite pour un montant de 180 000 euros auprès de Predica et évaluée à 184 934 euros au 31 décembre 2022, s'élève par conséquent à 164 823 euros.

Par ailleurs, ANDERA Partners pourra percevoir jusqu'à 974 995 euros d'ici le 30 juin 2025, qu'elle s'est engagée à redistribuer aux souscripteurs du FPCI Acto Mezzanine. En effet, ce fonds a cédé sa dernière participation Abrisud en juillet 2020, assortie d'une clause de retour à meilleure fortune. Dans le but de procéder à la liquidation du fonds dans les meilleurs délais, ANDERA Partners, société de gestion, s'est substituée au fonds et assure la gestion et l'encaissement éventuel de cette créance qu'elle redistribuera en totalité aux anciens porteurs de parts du fonds, conformément à l'ordre de priorité de distribution détaillé dans le Règlement du fonds. Cette mission de suivi est effectuée gracieusement. A ce jour aucun montant n'a été perçu au titre de ce complément de prix.

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires relatifs à la mission des comptes annuels : 30 000 € HT

Honoraires relatifs aux autres missions : néant.

Evènements postérieurs à la clôture

Néant

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Principes comptables

Mode et méthode d'évaluation

Les Comptes Annuels sont établis suivant les normes comptables définies par le règlement de l'ANC N°2016-07, homologué par arrêté du 26/12/2016, relatif au plan comptable général et à l'ensemble des règlements du comité de la réglementation comptable postérieurs à cette date et sont conformes aux principes généralement admis.

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

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

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

Changements de méthode comptable

Aucun changement de méthode n'est intervenu au cours de l'exercice.

Immobilisations et amortissements

La société applique les dispositions obligatoires issues des règlements suivants du Comité de la Réglementation Comptable :

- le règlement n°2002-10 du 12 décembre 2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs, modifié par le règlement n°2003-07,
- le règlement n°2004-06 du 23 novembre 2004 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

Les immobilisations sont enregistrées à l'actif à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires directs). Elles sont amorties selon le mode linéaire en fonction des durées d'utilisation dans l'entreprise avec le plan d'amortissement suivant :

- Logiciels : 3 ans
- Installations et aménagements agencements divers : 5 à 10 ans
- Mobilier et matériel de bureau : 5 à 10 ans
- Matériel de transport : 5 ans

ANDERA Partners détient en immobilisations incorporelles un fonds de commerce amorti au prorata des flux de commissions générés pendant une période de 5 ans.

Créances

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

Certaines rétrocessions d'apporteurs d'affaires sont étalées sur la durée de vie des Fonds et nécessitent donc de comptabiliser des charges constatées d'avance.

Portefeuille titres

La valeur brute des titres est constituée par leur coût d'achat hors frais accessoires. En cas de valeur d'inventaire inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée à hauteur de la différence.

Lors de la cession d'un titre, il est fait application de la règle FIFO.

Les titres de placement, liquides et à optique de court terme, sont classés en Valeurs mobilières de placement tandis que les titres que la société envisage de détenir de façon durable sont classés en autres titres immobilisés. Il s'agit notamment des Fonds Professionnels de Capital Investissement (FPCI) que la société détient dans une optique à long terme, mais sans avoir pris d'engagement de conservation.

Gratification d'ancienneté

Dans le cadre de la recommandation du Conseil National de la Comptabilité n°2003-R01 du 1 Avril 2003 et du règlement n°200-06 sur les passifs, une provision correspondant aux versements probables destinés à récompenser certains salariés présents dans l'entreprise (gratifications prévues lors de l'octroi de la médaille d'honneur du travail) est constituée à la clôture de l'exercice.

INFORMATION DU BILAN ACTIF**Immobilisations et Amortissements.**

Les immobilisations incorporelles se composent de :

- Brevets (logiciel) pour un montant de 25 267 euros totalement amorti.
- Un fonds de commerce acquis le 27 juillet 2016 pour un montant de 2 354 175 euros totalement amorti.

Les immobilisations corporelles sont composées du mobilier, des installations et agencements ainsi que du matériel informatique. Le montant net des amortissements s'élève à 1 370 265 euros.

ANDERA PARTNERS a emménagé dans de nouveaux locaux, situés au 2 place Rio de Janeiro à Paris 08, le 10 janvier 2022. Cet emménagement a engendré d'importants travaux d'aménagements et agencements s'élevant à 1 176 034 euros. Un montant de 474 835 euros a été pris en charge par le bailleur au cours du premier trimestre 2022. Il est constaté dans le compte de résultat au prorata temporis sur la période du bail d'une durée de 7 ans.

Les immobilisations corporelles non amortissables, d'un montant de 970 430 euros, correspondent à des œuvres d'art acquises et qui sont déduites fiscalement selon l'article 238 bis AB du CGI.

Portefeuilles titres**Titres de participation :**

ANDERA PARTNERS détient des titres de participations pour un montant total de 62 003 euros et se composent :

- 100% de la société China Investment Partners (Hong Kong) limited depuis le 12 juillet 2013. Ces titres sont évalués à 2 euros.
- 100% des GP créés concomitamment à la création des Fonds sous forme de SLP, gérés par Andera Partners, et qui ont pour objet d'assumer la responsabilité d'associé commandité de ces fonds ; soit 12 000 actions de ACI LUX GP SAS, 10 000 actions Andera Smart Infra GP SAS, 10 000 actions Cabestan capital 3 GP SAS, 10 000 actions Andera Midcap 5 GP SAS soit un montant total de 42 000€ en comptabilité au 31-03-2022. Deux nouvelles entités sous forme de GP ont été créées, dont Andera détient également 100% du capital soit 10 000 actions Terra Nea GP et 10 000 actions Acto 5 GP. Ces actions sont valorisées à leur prix de revient unitaire de 1 euro, représentant un montant de 20 000 euros,
- 100% de Rio Holding Secondaires créé en octobre 2022 soit 1 action et valorisé à son prix de revient de 1 euro.

Nous attirons votre attention sur le fait que les parts de GP étaient antérieurement comptabilisés dans les autres titres immobilisés. Nous avons procédé à un reclassement dans le compte de titres de participation pour un montant de 42 000€ au cours de l'exercice.

Créances rattachées aux participations

Lors des exercices précédents, ANDERA PARTNERS avait accordé des avances en compte courant à sa filiale China Investment PARTNERS (Hong Kong) Limited afin de l'aider à faire face à ses besoins en trésorerie.

ANDERA PARTNERS constatait donc une créance vis à vis de sa filiale pour un montant total de 400 000 euros en N-1, qui faisait l'objet d'une dépréciation à hauteur de 300 000 euros correspondant à la situation nette négative de la filiale depuis le 31/12/2017.

Au cours du mois de mars 2023, la filiale a remboursé partiellement sa créance pour un montant de 230 000€.

ANDERA PARTNERS a quant à elle renoncé au solde de la créance soit un montant de 170 000€ qui a fait l'objet d'un abandon de créances et a constaté la reprise de la dépréciation.

La filiale est en cours de liquidation selon les process usuels à Hong Kong.

ANDERA PARTNERS a accordé une avance en compte courant d'un montant de 20 000 euros à Rio Holding Secondaires qu'elle détient à 100%.

Autres titres immobilisés

Les autres titres immobilisés sont constituées essentiellement des parts de fonds gérés par la société de gestion sous forme de Fonds Professionnels de Capital Investissement (FPCI) ou Société de Libre Partenariat (SLP). Ces parts sont valorisées à leur coût de revient soit un montant de 675 626 euros.

Au cours de l'exercice, ANDERA PARTNERS a procédé à de nombreuses cessions de parts à des collaborateurs à leur prix de revient ainsi que des rachats de parts à des collaborateurs démissionnaire.

ANDERA PARTNERS a également souscrit de nouvelles parts et/ ou versé des montants appelés pour les parts détenues.

Autres immobilisations financières

La signature du contrat de location des nouveaux locaux de la société siégeant au 2 place Rio de Janeiro à Paris a conduit au versement d'un dépôt de garantie d'un montant de 590 934 euros.

A la suite du recrutement d'un salarié de droit belge, résidant en Belgique, ANDERA PARTNERS a décidé de louer, à compter du mois d'août 2022, un appartement sur Paris pour ses jours de présence au siège social. Le montant du dépôt de garantie versé s'élève de 3 100 euros.

ANDERA Partners loue également des bureaux en Europe :

- A Anvers, depuis novembre 2019, pour un conseiller sur la zone Bénélux. A ce titre, une caution d'un montant de 2 625 euros a été versé.
- A Munich, depuis avril 2021, un bureau allemand a été ouvert. Un changement d'adresse est intervenu en date du 1 octobre 2022 nécessitant le versement d'une nouvelle caution d'un montant de 1 442 euros. Le remboursement de la précédente caution est intervenu au courant du mois de mai 2023 pour un montant de 4 494 euros.
- A Milan, depuis janvier 2023, un bureau italien a été ouvert afin de développer une équipe italienne. Le montant du dépôt de garantie s'élève à 6 249 euros.

La valeur totale des cautions s'élève ainsi à 607 771 euros contre 568 297 euros dans les comptes de l'année précédente.

Créances

Des créances clients d'un montant de 2 882 euros, ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation intégrale sur l'exercice clos au 31/03/2023, compte tenu de la procédure de mise en liquidation de la société débitrice américaine. Le reste des créances a essentiellement à une échéance de moins d'un an.

Disponibilités

Les disponibilités sont détenues à l'actif pour un montant de 35 432 487 euros contre 30 548 073 euros à la clôture de l'exercice précédent.

Elles sont constituées par les soldes des comptes ouverts dans les livres de Edmond de Rothschild (France), LCL, Banque Populaire et Caisse d'Epargne pour respectivement 362 122 euros, 5 070 536 euros, 4 347 798 et 6 149 019

euros ainsi que des comptes à terme ouverts auprès du LCL pour 8 370 251 euros , de la Caisse d'Épargne pour 10 125 445 euros et de la Banque Populaire pour 1 007 316 euros.

Les valeurs mobilières de placement, détenues dans un but de placement de la trésorerie, s'élèvent à 3 000 000,00 euros et se composent des parts super prioritaires A du FPCI Acto Heritage, rémunérées à 2,5% par an.

INFORMATIONS DU BILAN PASSIF**Capitaux propres**

Le capital s'élève à 501 500 euros. Il est constitué de 501 500 actions de 1 euro de nominal et de 100 parts commandités, et au 31 mars 2023 :

- La société ANDERA Investment Managers, nouvel Associé Commandité de la société depuis le 24 mars 2020, détient 501 497 actions commanditaires et 100 parts commandités ;
- Monsieur Christian BAILLET détient 1 action commanditaire de la Société
- Madame Anne-Laure MALRIEUX détient 1 action commanditaire de la Société
- Monsieur Jean-Louis LAURENS détient 1 action commanditaire de la Société

La ligne Report à nouveau du Bilan Passif s'élève à un montant de 5 604 166 euros, post versement d'un dividende d'un montant de 10 500 000 euros relatif au résultat de l'exercice précédent, réparti entre les actionnaires Commanditaires et le Commandité.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour charges sont essentiellement constituées des engagements envers le personnel de médailles du travail. Le montant de la provision fait l'objet d'une valorisation établie par un évaluateur indépendant conformément aux normes comptables.

Au 31 mars 2023, le montant de la provision est évalué à un montant de 404 437 euros contre 340 580 euros en 2022.

Une provision pour charges diverses d'un montant de 50 000 euros a été constatée au 31 mars 2023 dans le cadre d'un litige commercial.

Dettes et charges à payer

Les autres dettes sont constituées de fournisseurs et compte rattachés, ainsi que de dettes sociales et fiscales. L'ensemble des dettes ont essentiellement une échéance de moins d'un an.

INFORMATIONS DU COMPTE DE RESULTAT

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 68 120 193 euros contre 56 461 183 euros l'exercice précédent.

Il se décompose comme suit :

- de commissions de gestion de fonds... pour 59 531 007 euros..... contre 44 819 895 euros en 2022 ;
- de commissions de conseil..... pour 25 000 euros..... contre 25 000 euros en 2022;
- de commissions financière.....pour 3 225 163 euros.....contre 4 576 144 euros en 2022 ;
- de refacturations de frais des fonds.....pour 5 172 022 euros.....contre 7 006 585 euros en 2022 ;
- d'autres refacturations annexes..... pour 27 865 euros.....contre 20 806 euros en 2022 ;
- d'autres produits annexes..... pour 139 136 euros.....contre 12 754 euros en 2022 .

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'élève à 21 547 566 euros contre 15 541 225 euros l'exercice précédent, les produits d'exploitation étant passés de 56 534 411 euros à 68 146 197 euros et les charges d'exploitation de 40 993 186 euros à 46 598 630 euros.

La hausse des produits d'exploitation s'explique par l'augmentation des AUM, consécutive à la levée de nouveaux fonds sur l'exercice, générant des commissions de gestion supplémentaires, et ce malgré une attrition importante des anciens fonds.

Les fonds n'ayant pas de personnalité morale, ANDERA Partners règle pour eux leurs frais puis les leurs refacture. Les frais des fonds de l'exercice, d'un montant de 5 172 022 euros sont à la fois en charges d'exploitation et en produits d'exploitation.

L'augmentation des charges d'exploitation (hors charges refacturées aux fonds) résulte majoritairement de l'accroissement des postes suivants :

- Charges de personnel liées aux nouveaux recrutements sur l'exercice
- Honoraires de Conseil des franchises avec de nouveaux partenariats avec des senior advisor en Italie en vue d'accentuer le développement de l'activité de la société ;
- Voyages et frais de mission à la suite de la reprise quasi normale des déplacements professionnels.

Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 426 571 euros contre 94 711 euros l'exercice précédent.

Les charges financières s'élèvent à un montant de 172 000 € et correspondent essentiellement à l'abandon de créances financière accordées à l'entité China Investment Partners Limited à hauteur de 170 000€.

Les produits financiers d'un montant de 598 571€ sont quant à eux composés de la reprise de la dépréciation de la créance initialement accordée à la filiale chinoise, soit 300 000€, ainsi que des produits reçus et courus sur les CAT placés au 31 mars 2023.

Résultat exceptionnel

ANDERA Partners constate un résultat exceptionnel sur l'exercice s'élevant à 1 898 euros contre 12 831 euros sur l'exercice précédent.

Les produits exceptionnels d'un montant de 13 194 euros correspondent essentiellement à la constatation de Bonis de liquidation issus de la liquidation de quatre fonds gérés par la société de gestion.

Les charges exceptionnelles d'un montant de 11 296 euros correspondent essentiellement aux régularisations de TVA issus du calcul du prorata de TVA définitif pour 2022.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute Début d'exercice	Augmentations : Réévaluations	Augmentations : Acquisitions
CADRE A			
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement (I)			
Autres postes d'immos incorporelles (II)	2 379 442		
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Instal. générales, agenc. et aménag. construct			
Installations tech., matériel et outillage indus			
Installations générales, agenc. et aménag. div	1 128 071		47 964
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 153 954		152 682
Emballages récupérables et divers	862 285		108 145
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Total III	3 144 309		308 791
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalen			
Autres participations	400 002	42 000	20 001
Autres titres immobilisés	546 267	-42 000	432 482
Prêts et autres immobilisations financières	568 297		39 474
Total IV	1 514 566		491 957
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)	7 038 317		800 748

IMMOBILISATIONS

	Diminutions Par virement	Diminutions Par cession	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
CADRE B				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dévelop. (I)				
Autres postes d'immos incorporelles (II)			2 379 442	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. généc. agenc., aménag., constr.				
Instal. tech., matériel et outillage industrie				
Instal. générales, agencemts et aménag. di			1 176 035	
Matériel de transport				
Matériel de bureau et info. mobilier		72 245	1 234 391	
Emballages récupérables et divers			970 430	
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total III		72 245	3 380 855	
Immobilisations financières				
Particip. évaluées par mise en équival.				
Autres participations		400 000	62 003	
Autres titres immobilisés		261 123	675 626	
Prêts et autres immos financières			607 771	
Total IV		661 123	1 345 400	
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)		733 368	7 105 697	

AMORTISSEMENTS

	Valeur en début d'exercice	Augmentations dotations	Diminutions sorties reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développ. (I)				
Autres immobilisations incorporelles (II)	2 379 441			2 379 441
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Install. générales, agenc. et aménagement				
Install. techniques, matériel et outillage in				
Install. générales, agencements et aménag	39 394	165 707		205 101
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique , mobi	668 102	238 138	71 180	835 059
Emballages récupérables et divers				
Total III	707 496	403 845	71 180	1 040 160
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	3 086 937	403 845	71 180	3 419 601

	Dot. diff. de durée	Dot. mode dégressif	Dot. am. fisc. exc.	Rep. diff. de durée	Rep. mode dégressif	Rep. am. fisc. exc.	Mouv. net am. fin ex.
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement/dév. (I)							
Autres immo. incorp. (II)							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Install. générales, agenc. et aménag.							
Install. techniques, matériel et outilla							
Install. générales, agenc. et aménag.							
Matériel de transport							
Matériel de bureau et informatique ,							
Emballages récupérables et divers							
Total III							
Frais S/titres participation (IV)							
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+I)							

	Mt. net début d'ex.	Augmentation	Dot ex. aux amort.	Mt. net fin d'ex.
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Prime de remboursement des obligations				

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS INSCRITES AU BILAN

	Montant au début d'ex.	Augmentations Dotations ex.	Diminutions : Reprises ex.	Montant fin exercice
Provisions réglementées				
Provisions pour reconstitution gisements miniers, pétro				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger av. 0				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger ap. 0				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total I				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés				
Autres provisions pour risques et charges	340 580	113 857		454 437
Total II	340 580	113 857		454 437
Dépréciations				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	300 000		300 000	
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en- cours				
Sur comptes clients	2 882			2 882
Autres dépréciations				
Total III	302 882		300 000	2 882
TOTAL GENERAL (I + II + III)	643 462	113 857	300 000	457 312
Dotations et reprises d'exploitation		113 857		
Dotations et reprises financières			300 000	
Dotations et reprises exceptionnelles				

FONDS COMMERCIAL

	31/03/2023
Éléments achetés	2 354 175
Éléments réévalués	
Éléments reçus en apport	
Total	2 354 175

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Cadre A	ETAT DES CREANCES	Montant	A 1 an au plus	A plus d'1 an
	De l'actif immobilisé			
	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	607 771	16 837	590 934
	De l'actif circulant :			
	Clients douteux ou litigieux	2 882	2 882	
	Autres créances clients	3 473 330	3 473 330	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	20 260	20 260	
	Impôts sur les bénéfiques			
	Taxe sur la valeur ajoutée	242 433	242 433	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers	5 667	5 667	
	Groupes et associés (2)	20 209	20 209	
	Fournisseurs débiteurs et débiteurs divers	27 439	27 439	
	Charges constatées d'avance	2 529 228	1 795 820	733 408
	Total	6 929 221	5 604 879	1 324 342
	(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice			
	(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice			
	(2) Prêts et avances consenties aux associés			

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Cadre B	ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit : (1)				
	– à 1 an maximum à l’origine				
	– à plus de 1 an à l’origine				
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)				
	Fournisseurs et comptes rattachés	6 427 049	6 427 049		
	Personnel et comptes rattachés	5 424 056	5 424 056		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 157 366	7 157 366		
	Impôts sur les bénéficiés				
	Taxe sur la valeur ajoutée	29 590	29 590		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	2 454 487	2 454 487		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	1 441 640	1 441 640		
	Autres dettes	1 401 712	1 401 712		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d’avance	588 229	260 724	280 637	46 868
	Total	24 924 129	24 596 624	280 637	46 868
	(1) Emprunts souscrits en cours d’exercice				
	(1) Emprunts remboursés en cours d’exercice				
	(2) Emprunts, dettes contractées auprès des associés				

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

	du 01/04/22 au 31/03/23 12 mois	du 01/04/21 au 31/03/22 12 mois
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
41812000 – Clients – FAE	896 678	1 298 820
	896 678	1 298 820
Autres créances		
44870000 – Etat – produits à recevoir	5 667	73 136
46870000 - Divers - produits à recevoir	18 569	4 500
	24 236	77 636
Valeurs mobilière de placement		
Disponibilités		
Total général	920 914	1 376 456

DETAIL DES CHARGES A PAYER

	du 01/04/22 au 31/03/23 12 mois	du 01/04/21 au 31/03/22 12 mois
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des étab.de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
40811000 – Fournisseurs – FNP – Novabank	4 582 240	3 204 807
40840000 - Frs immobil. - fact. non parvenues		57 161
	4 582 240	3 261 968
Dettes fiscales et sociales		
42820000 – Prov. CP – RTT – CET	1 836 140	1 747 833
42820001 – Prov. CP – RTT – CET	66 714	30 529
42860000 – Prov. Bonus	1 641 515	1 575 000
42860001 – Prov. Bonus	108 750	50 000
42862000 – Prov. Participation – Intéressement	1 490 406	1 317 614
42862001 – Prov. Participation – Intéressement	52 531	
42863000 – Prov. Autres Primes	228 000	
43820000 – Prov. Charges sur CP – RTT – CET	1 031 214	983 755
43820001 – Prov. Charges sur CP – RTT – CET	7 454	
43860000 – Prov. Charges sur Bonus	2 024 038	1 363 295
44860000 – CAP /impôts : CET, TVS, T.Foncière	226 644	341 217
	8 713 406	7 409 243
Autres dettes		
46860000 – Divers – charges à payer	1 600	
	1 600	
TOTAL GENERAL	13 297 247	10 671 211

DETAIL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	du 01/04/22 au 31/03/23 12 mois	du 01/04/21 au 31/03/22 12 mois
Produits constatés d'avance 48700000 - Produits constatés d'avance	588 229	467 920
	588 229	467 920
Total général	588 229	467 920

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	du 01/04/21 au 31/03/23 12 mois	du 01/04/21 au 31/03/22 12 mois
Charges constatées d'avance 48600000 - Charges constatées d'avance	2 529 228	625 506
	2 529 228	625 506
Total général	2 529 228	625 506

Variation Capitaux propres

	Solde au 31/03/2022	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/03/2023
Capital	501 500				501 500
Primes d'émission Ecart de réévaluation					
Réserve légale	50 150				50 150
Réserves générales	545 191	94 353	94 353		639 544
Réserves réglementées					
Report à Nouveau	4 859 641	744 525	744 525		5 604 166
Résultat de l'exercice	11 338 878	-11 338 878	16 348 372	11 338 878	16 348 372
Dividendes		10 500 000			
Subvention d'investissement Provisions réglementées					
Total Capitaux Propres	17 295 360	-	17 187 250	11 338 878	23 143 733

Le capital s'élève à 501 500 euros. Il est constitué de 501 500 actions de 1 euro de nominal et de 100 parts de commandités.

Le principal actionnaire est Andera Investment Managers qui détient 99,99% du capital et des droits de vote de la société ANDERA Partners.

Par décision de l'AGO annuelle du 22 juillet 2022, statuant sur les comptes de l'exercice clos au 31/03/2022, la Société ayant dégagé un résultat net après impôt bénéficiaire de 11 338 877,98 €, il a été décidé de l'affecter comme suit, étant précisé que la réserve légale est déjà intégralement dotée :

- Sur le compte « Autres réserve », la somme de.....94 353,44 €
- Distribution d'un dividende de.....10 500 000,00 €

A l'issue de cette affectation, le compte « Autres Réserves » passe de 545 191,12 € à 639 544,56 €, et le compte « Report à Nouveau » passe de 4 859 641,27 € à 5 604 165,81 €.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital	Réserve et Report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Valeur comptable des titres détenus BRUTE	Valeur comptable des titres détenus NETTE	Prêts et avances consentis par la société non encore remboursés
Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication :						
– Filiales (détenues à + 50 %)						
SAS CABESTAN CAPITAL 3 GP	10 000	16 542	100	10 000	10 000	
SAS ANDERA SMART INFRA 1 GP	10 000	-4 215	100	10 000	10 000	
SAS ANDERA MIDCAP 5 GP	10 000		100	10 000	10 000	
SAS ACI LUX GP	12 000	n/c	100	12 000	12 000	
SAS TERRA NEA 1 GP	10 000	n/c	100	10 000	10 000	
SAS ACTO 5 GP (créé en Mars 2023)	10 000	n/c	100	10 000	10 000	
RIO HOLDING SECONDAIRES	1	n/c	100	1	1	
CHINA INVESTMENT PARTERS (31/12/2022)	300 000	-387 583	100	2	2	
– Participations (détenues entre 10 et 50%)						
Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de la société astreinte à la publication :						
– Autres filiales françaises						
– Autres filiales étrangères						
– Autres participations françaises						
– Autres participations étrangères						

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffres d'affaire HT du dernier exercice	Bénéfice net ou Perte du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Renseignements détaillé sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication :				
– Filiales (détenues à + 50 %)				
SAS CABESTAN CAPITAL 3 GP		20 000	12 436	
SAS ANDERA SMART INFRA 1 GP		22 562	15 254	
SAS ANDERA MIDCAP 5 GP		10 466	4 951	
SAS ACI LUX GP*		n/c		
SAS TERRA NEA 1 GP*		n/c		
SAS ACTO 5 GP*		n/c		
RIO HOLDING SECONDAIRES*		n/c		
CHINA INVESTMENT PARTNERS			130 965	
– Participations (détenues entre 10 et 50%)				
Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède par 1% du capital de la société astreinte à la publication				
– Autres filiales françaises				
– Autres filiales étrangères				
– Autres participations françaises				
– Autres participations étrangères				

Ces entités n'ont pas encore clôturé leur premier exercice

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

ANDERA PARTNERS

Société en commandite par actions

Au capital de 501 500 €

2, place de Rio de Janeiro

75008 Paris

Exercice clos le 31 mars 2023

Grant Thornton

Commissaire aux comptes

29, rue du Pont

92200 Neuilly-sur-Seine

PricewaterhouseCoopers Audit

Commissaire aux comptes

63, rue de Villiers

92200 Neuilly-sur-Seine

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

ANDERA PARTNERS

Exercice clos le 31 mars 2023

A l'Assemblée générale de la société Andera Partners,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Andera Partners relatifs à l'exercice clos le 31 mars 2023, 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} avril 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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 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.

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.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une

erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

Neuilly-sur-Seine, le 4 juillet 2023

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International



Christophe Bonte
Associé

PricewaterhouseCoopers Audit



Philippe Chevalier
Associé

COMPTES ANNUELS

SCA ANDERA PARTNERS

2 place Rio de Janeiro
75008 PARIS

Exercice clos le 31/03/2023

APE : 6430Z

SIRET : 44407198900057

Bilan actif

	31/03/2023 Brut	Amortissements Dépréciations	31/03/2023 Net	31/03/2022 Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similai	25 267	25 267		
Fonds commercial (1)	2 354 175	2 354 175		
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	3 380 855	1 040 161	2 340 695	2 436 813
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	62 003		62 003	2
Créances rattachées aux participations				100 000
Autres titres immobilisés (2)	675 626		675 626	546 267
Prêts				
Autres immobilisations financières	607 771		607 771	568 297
	7 105 698	3 419 602	3 686 096	3 651 380
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	85 151		85 151	47 064
Créances				
Clients et comptes rattachés	3 476 213	2 882	3 473 330	2 094 243
Autres créances	316 009		316 009	329 279
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	3 000 000		3 000 000	1 380 000
Disponibilités	35 432 487		35 432 487	30 548 073
Charges constatées d'avance (3)	2 529 228		2 529 228	625 506
	44 839 088	2 882	44 836 205	35 024 164
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	51 944 785	3 422 484	48 522 301	38 675 544
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)	16 837			
(3) Dont à plus d'un an (brut)	733 408			

Bilan passif

	31/03/2023	31/03/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	501 500	501 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	50 150	50 150
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	639 545	545 191
Report à nouveau	5 604 166	4 859 641
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	16 348 372	11 338 878
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	23 143 733	17 295 360
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	454 437	340 580
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	454 437	340 580
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	1 441 109	829 717
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 427 049	5 592 406
Dettes fiscales et sociales	15 066 031	12 404 453
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		57 161
Autres dettes	1 401 713	1 687 947
Produits constatés d'avance (1)	588 229	467 920
TOTAL DETTES	24 924 131	21 039 603
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	48 522 301	38 675 544
(1) Dont à plus d'un an (a)	327 505	
(1) Dont à moins d'un an (a)	24 596 624	21 039 603
(2) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		
(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours		

Compte de résultat

	31/03/2023 France	31/03/2023 Exportations	31/03/2023 Total	31/03/2022 Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	68 120 193		68 120 193	56 461 183
Chiffre d'affaires net			68 120 193	56 461 183
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			24 667	690
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			1 176	69 583
Autres produits			162	2 955
Total produits d'exploitation (I)			68 146 197	56 534 411
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variations de stock				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variations de stock				
Autres achats et charges externes (a)			14 882 040	15 056 493
Impôts, taxes et versements assimilés			1 452 919	1 031 620
Salaires et traitements			19 993 334	16 564 249
Charges sociales			9 337 679	7 547 640
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
– Sur immobilisations : dotations aux amortissements			403 846	321 401
– Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
– Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				2 882
– Pour risques et charges : dotations aux provisions			113 857	35 025
Autres charges			414 955	433 875
Total charges d'exploitation (II)			46 598 630	40 993 185
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			21 547 567	15 541 225
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				
Produits financiers				
De participation (3)			275	6 050
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				78 893
Autres intérêts et produits assimilés (3)			297 747	12 231
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges			300 000	
Différences positives de change			550	124
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			598 571	97 298
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			170 000	1 345
Différences négatives de change			2 000	1 242
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)			172 000	2 587
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			426 571	94 711
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			21 974 138	15 635 937

Compte de résultat (suite)

	31/03/2023 Total	31/03/2022 Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	9 611	15 886
Sur opérations en capital	3 583	4 951
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)	13 194	20 837
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	10 233	6 981
Sur opérations en capital	1 064	1 025
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total charges exceptionnelles (VIII)	11 296	8 006
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	1 898	12 831
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	5 627 663	4 309 890
Total des produits (I+III+V+VII)	68 757 962	56 652 546
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	52 409 590	45 313 668
BENEFICE OU PERTE	16 348 372	11 338 878
(a) Y compris :		
– Redevances de crédit-bail mobilier		
– Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		

ANNEXE

La présente plaquette regroupe les états financiers de la société ANDERA Partners. L'ensemble des notes et tableaux ci-après fait partie intégrante des comptes de la période. Les présents comptes annuels ont été arrêtés par la Gérance en date du 28 juin 2023.

La période a une durée de 12 mois, courant du 01/04/2022 au 31/03/2023.

Les comptes sont présentés en euros.

Principaux Faits Significatifs

A compter du 24 mars 2020 ANDERA PARTNERS est rattachée au groupe d'intégration fiscale de la société ANDERA INVESTMENT MANAGERS (AIM).

Le mandat des gérants a expiré à l'issue de l'assemblée générale du 22 juillet 2022, statuant sur les comptes clos au 31 mars 2022. Par décision de l'associé commandité, le mandat de gérance a été prolongé jusqu'au 15 septembre 2022 compte tenu d'une activité dense au courant de l'été.

La nouvelle gérance est constituée du mandat de Monsieur Raphaël WISNIEWSKI, renouvelé pour une durée de deux ans et du mandat de Monsieur Laurent TOURTOIS, nommé jusqu'au 15 septembre 2024.

Les mandats des membres du Conseil de Surveillance ont fait l'objet d'un renouvellement pour une durée de deux ans.

Au 31 mars 2023, les actifs sous gestion s'élèvent à 3.9 Md€ et poursuit sa progression grâce notamment aux levées dynamiques des fonds BioDiscovery 6, Andera Midcap 5 et Andera Smart infra. La collecte totale sur l'exercice s'élève à 535 M€.

ANDERA PARTNERS poursuit son développement sur le plan européen notamment, en renforçant son activité sur le marché italien, sur lequel l'équipe Andera Midcap est présente depuis près de 10 ans avec la réalisation de plusieurs investissements. Ainsi, un bureau a été ouvert à Milan en janvier 2023 et un nouvel Senior Advisor Italien a rejoint Andera Partners dans le cadre de ce développement. L'objectif est de constituer, à court terme, une équipe locale.

Depuis fin février 2022, un conflit militaire sévit à l'est de l'Europe opposant l'Ukraine et la Russie.

La société de gestion a réalisé diverses diligences afin de mesurer l'impact de cette crise sur son portefeuille.

- Une première approche macroéconomique, afin d'avoir une vision globale de cette guerre sur l'économie générale et principalement sur les secteurs concernés par nos gestions.
- Une seconde approche afin d'apprécier les impacts sur chaque participation.

Les équipes d'investissement ont interrogé les dirigeants sur les thèmes suivants :

- Les impacts sur le revenu,
- Les impacts sur les sources d'approvisionnement (transport, Energie, matières premières...),
- Tous les autres impacts sur le business actuel de la société.

Les résultats de cette étude font état d'un impact globalement limité sur nos participations et soulignent aucune exposition directe, même si à la date à laquelle nous rédigeons ce rapport, il est trop tôt pour apprécier tous les effets directs ou indirects de la crise sur notre société de gestion.

Sectorisation

La société ANDERA Partners distingue ses deux activités économiques :

- d'une part une activité de Gestion de Fonds, dans le cadre de laquelle elle accomplit différentes prestations de nature administrative et comptable pour les Fonds,
- d'autre part une activité de conseil en Investissement, avec notamment des prestations de conseil financier au profit de sociétés du portefeuille.

Ces deux activités sont soumises différemment à la TVA.

Impôts et taxes

La détermination du résultat fiscal fait ressortir un bénéfice net comptable de 16 348 372 euros après la comptabilisation d'un impôt sur les sociétés de 5 627 663 euros.

Transactions significatives entre parties liées

ANDERA Partners n'a aucune transaction significative entre partie liées, non détenues en quasi-totalité par la même société mère.

Frais de personnel et charges sociales

L'intéressement des salariés aux résultats s'élève pour l'exercice à 1 542 937 euros.

L'effectif moyen au cours de la période est de 92 personnes.

Engagement hors bilan

Le montant des engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite s'élève 349 757 euros.

L'évaluation des indemnités de départ à la retraite est réalisée par un prestataire indépendant conformément aux normes émises par les autorités comptables pour les régimes plafonnés en droits mises en place en mai 2021.

Le montant des engagements d'indemnités de fin de carrière non comptabilisés, couvert pour partie par une assurance souscrite pour un montant de 180 000 euros auprès de Predica et évaluée à 184 934 euros au 31 décembre 2022, s'élève par conséquent à 164 823 euros.

Par ailleurs, ANDERA Partners pourra percevoir jusqu'à 974 995 euros d'ici le 30 juin 2025, qu'elle s'est engagée à redistribuer aux souscripteurs du FPCI Acto Mezzanine. En effet, ce fonds a cédé sa dernière participation Abrisud en juillet 2020, assortie d'une clause de retour à meilleure fortune. Dans le but de procéder à la liquidation du fonds dans les meilleurs délais, ANDERA Partners, société de gestion, s'est substituée au fonds et assure la gestion et l'encaissement éventuel de cette créance qu'elle redistribuera en totalité aux anciens porteurs de parts du fonds, conformément à l'ordre de priorité de distribution détaillé dans le Règlement du fonds. Cette mission de suivi est effectuée gracieusement. A ce jour aucun montant n'a été perçu au titre de ce complément de prix.

Honoraires des commissaires aux comptes

Honoraires relatifs à la mission des comptes annuels : 30 000 € HT

Honoraires relatifs aux autres missions : néant.

Evènements postérieurs à la clôture

Néant

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Principes comptables

Mode et méthode d'évaluation

Les Comptes Annuels sont établis suivant les normes comptables définies par le règlement de l'ANC N°2016-07, homologué par arrêté du 26/12/2016, relatif au plan comptable général et à l'ensemble des règlements du comité de la réglementation comptable postérieurs à cette date et sont conformes aux principes généralement admis.

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

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

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

Changements de méthode comptable

Aucun changement de méthode n'est intervenu au cours de l'exercice.

Immobilisations et amortissements

La société applique les dispositions obligatoires issues des règlements suivants du Comité de la Réglementation Comptable :

- le règlement n°2002-10 du 12 décembre 2002 relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs, modifié par le règlement n°2003-07,
- le règlement n°2004-06 du 23 novembre 2004 relatif à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs.

Les immobilisations sont enregistrées à l'actif à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires directs). Elles sont amorties selon le mode linéaire en fonction des durées d'utilisation dans l'entreprise avec le plan d'amortissement suivant :

- Logiciels : 3 ans
- Installations et aménagements agencements divers : 5 à 10 ans
- Mobilier et matériel de bureau : 5 à 10 ans
- Matériel de transport : 5 ans

ANDERA Partners détient en immobilisations incorporelles un fonds de commerce amorti au prorata des flux de commissions générés pendant une période de 5 ans.

Créances

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

Certaines rétrocessions d'apporteurs d'affaires sont étalées sur la durée de vie des Fonds et nécessitent donc de comptabiliser des charges constatées d'avance.

Portefeuille titres

La valeur brute des titres est constituée par leur coût d'achat hors frais accessoires. En cas de valeur d'inventaire inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée à hauteur de la différence.

Lors de la cession d'un titre, il est fait application de la règle FIFO.

Les titres de placement, liquides et à optique de court terme, sont classés en Valeurs mobilières de placement tandis que les titres que la société envisage de détenir de façon durable sont classés en autres titres immobilisés. Il s'agit notamment des Fonds Professionnels de Capital Investissement (FPCI) que la société détient dans une optique à long terme, mais sans avoir pris d'engagement de conservation.

Gratification d'ancienneté

Dans le cadre de la recommandation du Conseil National de la Comptabilité n°2003-R01 du 1 Avril 2003 et du règlement n°200-06 sur les passifs, une provision correspondant aux versements probables destinés à récompenser certains salariés présents dans l'entreprise (gratifications prévues lors de l'octroi de la médaille d'honneur du travail) est constituée à la clôture de l'exercice.

INFORMATION DU BILAN ACTIF**Immobilisations et Amortissements.**

Les immobilisations incorporelles se composent de :

- Brevets (logiciel) pour un montant de 25 267 euros totalement amorti.
- Un fonds de commerce acquis le 27 juillet 2016 pour un montant de 2 354 175 euros totalement amorti.

Les immobilisations corporelles sont composées du mobilier, des installations et agencements ainsi que du matériel informatique. Le montant net des amortissements s'élève à 1 370 265 euros.

ANDERA PARTNERS a emménagé dans de nouveaux locaux, situés au 2 place Rio de Janeiro à Paris 08, le 10 janvier 2022. Cet emménagement a engendré d'importants travaux d'aménagements et agencements s'élevant à 1 176 034 euros. Un montant de 474 835 euros a été pris en charge par le bailleur au cours du premier trimestre 2022. Il est constaté dans le compte de résultat au prorata temporis sur la période du bail d'une durée de 7 ans.

Les immobilisations corporelles non amortissables, d'un montant de 970 430 euros, correspondent à des œuvres d'art acquises et qui sont déduites fiscalement selon l'article 238 bis AB du CGI.

Portefeuilles titres**Titres de participation :**

ANDERA PARTNERS détient des titres de participations pour un montant total de 62 003 euros et se composent :

- 100% de la société China Investment Partners (Hong Kong) limited depuis le 12 juillet 2013. Ces titres sont évalués à 2 euros.
- 100% des GP créés concomitamment à la création des Fonds sous forme de SLP, gérés par Andera Partners, et qui ont pour objet d'assumer la responsabilité d'associé commandité de ces fonds ; soit 12 000 actions de ACI LUX GP SAS, 10 000 actions Andera Smart Infra GP SAS, 10 000 actions Cabestan capital 3 GP SAS, 10 000 actions Andera Midcap 5 GP SAS soit un montant total de 42 000€ en comptabilité au 31-03-2022. Deux nouvelles entités sous forme de GP ont été créées, dont Andera détient également 100% du capital soit 10 000 actions Terra Nea GP et 10 000 actions Acto 5 GP. Ces actions sont valorisées à leur prix de revient unitaire de 1 euro, représentant un montant de 20 000 euros,
- 100% de Rio Holding Secondaires créé en octobre 2022 soit 1 action et valorisé à son prix de revient de 1 euro.

Nous attirons votre attention sur le fait que les parts de GP étaient antérieurement comptabilisés dans les autres titres immobilisés. Nous avons procédé à un reclassement dans le compte de titres de participation pour un montant de 42 000€ au cours de l'exercice.

Créances rattachées aux participations

Lors des exercices précédents, ANDERA PARTNERS avait accordé des avances en compte courant à sa filiale China Investment PARTNERS (Hong Kong) Limited afin de l'aider à faire face à ses besoins en trésorerie.

ANDERA PARTNERS constatait donc une créance vis à vis de sa filiale pour un montant total de 400 000 euros en N-1, qui faisait l'objet d'une dépréciation à hauteur de 300 000 euros correspondant à la situation nette négative de la filiale depuis le 31/12/2017.

Au cours du mois de mars 2023, la filiale a remboursé partiellement sa créance pour un montant de 230 000€.

ANDERA PARTNERS a quant à elle renoncé au solde de la créance soit un montant de 170 000€ qui a fait l'objet d'un abandon de créances et a constaté la reprise de la dépréciation.

La filiale est en cours de liquidation selon les process usuels à Hong Kong.

ANDERA PARTNERS a accordé une avance en compte courant d'un montant de 20 000 euros à Rio Holding Secondaires qu'elle détient à 100%.

Autres titres immobilisés

Les autres titres immobilisés sont constituées essentiellement des parts de fonds gérés par la société de gestion sous forme de Fonds Professionnels de Capital Investissement (FPCI) ou Société de Libre Partenariat (SLP). Ces parts sont valorisées à leur coût de revient soit un montant de 675 626 euros.

Au cours de l'exercice, ANDERA PARTNERS a procédé à de nombreuses cessions de parts à des collaborateurs à leur prix de revient ainsi que des rachats de parts à des collaborateurs démissionnaire.

ANDERA PARTNERS a également souscrit de nouvelles parts et/ ou versé des montants appelés pour les parts détenues.

Autres immobilisations financières

La signature du contrat de location des nouveaux locaux de la société siégeant au 2 place Rio de Janeiro à Paris a conduit au versement d'un dépôt de garantie d'un montant de 590 934 euros.

A la suite du recrutement d'un salarié de droit belge, résidant en Belgique, ANDERA PARTNERS a décidé de louer, à compter du mois d'août 2022, un appartement sur Paris pour ses jours de présence au siège social. Le montant du dépôt de garantie versé s'élève de 3 100 euros.

ANDERA Partners loue également des bureaux en Europe :

- A Anvers, depuis novembre 2019, pour un conseiller sur la zone Bénélux. A ce titre, une caution d'un montant de 2 625 euros a été versé.
- A Munich, depuis avril 2021, un bureau allemand a été ouvert. Un changement d'adresse est intervenu en date du 1 octobre 2022 nécessitant le versement d'une nouvelle caution d'un montant de 1 442 euros. Le remboursement de la précédente caution est intervenu au courant du mois de mai 2023 pour un montant de 4 494 euros.
- A Milan, depuis janvier 2023, un bureau italien a été ouvert afin de développer une équipe italienne. Le montant du dépôt de garantie s'élève à 6 249 euros.

La valeur totale des cautions s'élève ainsi à 607 771 euros contre 568 297 euros dans les comptes de l'année précédente.

Créances

Des créances clients d'un montant de 2 882 euros, ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation intégrale sur l'exercice clos au 31/03/2023, compte tenu de la procédure de mise en liquidation de la société débitrice américaine. Le reste des créances a essentiellement à une échéance de moins d'un an.

Disponibilités

Les disponibilités sont détenues à l'actif pour un montant de 35 432 487 euros contre 30 548 073 euros à la clôture de l'exercice précédent.

Elles sont constituées par les soldes des comptes ouverts dans les livres de Edmond de Rothschild (France), LCL, Banque Populaire et Caisse d'Epargne pour respectivement 362 122 euros, 5 070 536 euros, 4 347 798 et 6 149 019

euros ainsi que des comptes à terme ouverts auprès du LCL pour 8 370 251 euros , de la Caisse d'Epargne pour 10 125 445 euros et de la Banque Populaire pour 1 007 316 euros.

Les valeurs mobilières de placement, détenues dans un but de placement de la trésorerie, s'élèvent à 3 000 000,00 euros et se composent des parts super prioritaires A du FPCI Acto Heritage, rémunérées à 2,5% par an.

INFORMATIONS DU BILAN PASSIF**Capitaux propres**

Le capital s'élève à 501 500 euros. Il est constitué de 501 500 actions de 1 euro de nominal et de 100 parts commandités, et au 31 mars 2023 :

- La société ANDERA Investment Managers, nouvel Associé Commandité de la société depuis le 24 mars 2020, détient 501 497 actions commanditaires et 100 parts commandités ;
- Monsieur Christian BAILLET détient 1 action commanditaire de la Société
- Madame Anne-Laure MALRIEUX détient 1 action commanditaire de la Société
- Monsieur Jean-Louis LAURENS détient 1 action commanditaire de la Société

La ligne Report à nouveau du Bilan Passif s'élève à un montant de 5 604 166 euros, post versement d'un dividende d'un montant de 10 500 000 euros relatif au résultat de l'exercice précédent, réparti entre les actionnaires Commanditaires et le Commandité.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour charges sont essentiellement constituées des engagements envers le personnel de médailles du travail. Le montant de la provision fait l'objet d'une valorisation établie par un évaluateur indépendant conformément aux normes comptables.

Au 31 mars 2023, le montant de la provision est évalué à un montant de 404 437 euros contre 340 580 euros en 2022.

Une provision pour charges diverses d'un montant de 50 000 euros a été constatée au 31 mars 2023 dans le cadre d'un litige commercial.

Dettes et charges à payer

Les autres dettes sont constituées de fournisseurs et compte rattachés, ainsi que de dettes sociales et fiscales. L'ensemble des dettes ont essentiellement une échéance de moins d'un an.

INFORMATIONS DU COMPTE DE RESULTAT

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 68 120 193 euros contre 56 461 183 euros l'exercice précédent.

Il se décompose comme suit :

- de commissions de gestion de fonds... pour 59 531 007 euros..... contre 44 819 895 euros en 2022 ;
- de commissions de conseil..... pour 25 000 euros..... contre 25 000 euros en 2022 ;
- de commissions financière.....pour 3 225 163 euros.....contre 4 576 144 euros en 2022 ;
- de refacturations de frais des fonds.....pour 5 172 022 euros.....contre 7 006 585 euros en 2022 ;
- d'autres refacturations annexes..... pour 27 865 euros.....contre 20 806 euros en 2022 ;
- d'autres produits annexes..... pour 139 136 euros.....contre 12 754 euros en 2022 .

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'élève à 21 547 566 euros contre 15 541 225 euros l'exercice précédent, les produits d'exploitation étant passés de 56 534 411 euros à 68 146 197 euros et les charges d'exploitation de 40 993 186 euros à 46 598 630 euros.

La hausse des produits d'exploitation s'explique par l'augmentation des AUM, consécutive à la levée de nouveaux fonds sur l'exercice, générant des commissions de gestion supplémentaires, et ce malgré une attrition importante des anciens fonds.

Les fonds n'ayant pas de personnalité morale, ANDERA Partners règle pour eux leurs frais puis les leurs refacture. Les frais des fonds de l'exercice, d'un montant de 5 172 022 euros sont à la fois en charges d'exploitation et en produits d'exploitation.

L'augmentation des charges d'exploitation (hors charges refacturées aux fonds) résulte majoritairement de l'accroissement des postes suivants :

- Charges de personnel liées aux nouveaux recrutements sur l'exercice
- Honoraires de Conseil des franchises avec de nouveaux partenariats avec des senior advisor en Italie en vue d'accroître le développement de l'activité de la société ;
- Voyages et frais de mission à la suite de la reprise quasi normale des déplacements professionnels.

Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 426 571 euros contre 94 711 euros l'exercice précédent.

Les charges financières s'élèvent à un montant de 172 000 € et correspondent essentiellement à l'abandon de créances financière accordées à l'entité China Investment Partners Limited à hauteur de 170 000€.

Les produits financiers d'un montant de 598 571€ sont quant à eux composés de la reprise de la dépréciation de la créance initialement accordée à la filiale chinoise, soit 300 000€, ainsi que des produits reçus et courus sur les CAT placés au 31 mars 2023.

Résultat exceptionnel

ANDERA Partners constate un résultat exceptionnel sur l'exercice s'élevant à 1 898 euros contre 12 831 euros sur l'exercice précédent.

Les produits exceptionnels d'un montant de 13 194 euros correspondent essentiellement à la constatation de Bonis de liquidation issus de la liquidation de quatre fonds gérés par la société de gestion.

Les charges exceptionnelles d'un montant de 11 296 euros correspondent essentiellement aux régularisations de TVA issus du calcul du prorata de TVA définitif pour 2022.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute Début d'exercice	Augmentations : Réévaluations	Augmentations : Acquisitions
CADRE A			
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement (I)			
Autres postes d'immos incorporelles (II)	2 379 442		
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Instal. générales, agenc. et aménag. construct			
Installations tech., matériel et outillage indus			
Installations générales, agenc. et aménag. div	1 128 071		47 964
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 153 954		152 682
Emballages récupérables et divers	862 285		108 145
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Total III	3 144 309		308 791
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalen			
Autres participations	400 002	42 000	20 001
Autres titres immobilisés	546 267	-42 000	432 482
Prêts et autres immobilisations financières	568 297		39 474
Total IV	1 514 566		491 957
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)	7 038 317		800 748

IMMOBILISATIONS

	Diminutions Par virement	Diminutions Par cession	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
CADRE B				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dévelop. (I)				
Autres postes d'immos incorporelles (II)			2 379 442	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. généc. agenc., aménag., constr.				
Instal. tech., matériel et outillage industrie				
Instal. générales, agencemts et aménag. di			1 176 035	
Matériel de transport				
Matériel de bureau et info. mobilier		72 245	1 234 391	
Emballages récupérables et divers			970 430	
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total III		72 245	3 380 855	
Immobilisations financières				
Particip. évaluées par mise en équival.				
Autres participations		400 000	62 003	
Autres titres immobilisés		261 123	675 626	
Prêts et autres immos financières			607 771	
Total IV		661 123	1 345 400	
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)		733 368	7 105 697	

AMORTISSEMENTS

	Valeur en début d'exercice	Augmentations dotations	Diminutions sorties reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de développ. (I)				
Autres immobilisations incorporelles (II)	2 379 441			2 379 441
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Install. générales, agenc. et aménagement				
Install. techniques, matériel et outillage in				
Install. générales, agencements et aménag	39 394	165 707		205 101
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique , mobi	668 102	238 138	71 180	835 059
Emballages récupérables et divers				
Total III	707 496	403 845	71 180	1 040 160
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	3 086 937	403 845	71 180	3 419 601

	Dot. diff. de durée	Dot. mode dégressif	Dot. am. fisc. exc.	Rep. diff. de durée	Rep. mode dégressif	Rep. am. fisc. exc.	Mouv. net am. fin ex.
Immobilisations incorporelles							
Frais d'établissement/dév. (I)							
Autres immo. incorp. (II)							
Immobilisations corporelles							
Terrains							
Constructions sur sol propre							
Constructions sur sol d'autrui							
Install. générales, agenc. et aménag.							
Install. techniques, matériel et outilla							
Install. générales, agenc. et aménag.							
Matériel de transport							
Matériel de bureau et informatique ,							
Emballages récupérables et divers							
Total III							
Frais S/titres participation (IV)							
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+I)							

	Mt. net début d'ex.	Augmentation	Dot ex. aux amort.	Mt. net fin d'ex.
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Prime de remboursement des obligations				

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS INSCRITES AU BILAN

	Montant au début d'ex.	Augmentations Dotations ex.	Diminutions : Reprises ex.	Montant fin exercice
Provisions réglementées				
Provisions pour reconstitution gisements miniers, pétro				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger av. 0				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger ap. 0				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total I				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés				
Autres provisions pour risques et charges	340 580	113 857		454 437
Total II	340 580	113 857		454 437
Dépréciations				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	300 000		300 000	
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en- cours				
Sur comptes clients	2 882			2 882
Autres dépréciations				
Total III	302 882		300 000	2 882
TOTAL GENERAL (I + II + III)	643 462	113 857	300 000	457 312
Dotations et reprises d'exploitation		113 857		
Dotations et reprises financières			300 000	
Dotations et reprises exceptionnelles				

FONDS COMMERCIAL

	31/03/2023
Éléments achetés	2 354 175
Éléments réévalués	
Éléments reçus en apport	
Total	2 354 175

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Cadre A	ETAT DES CREANCES	Montant	A 1 an au plus	A plus d'1 an
	De l'actif immobilisé			
	Créances rattachées à des participations			
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	607 771	16 837	590 934
	De l'actif circulant :			
	Clients douteux ou litigieux	2 882	2 882	
	Autres créances clients	3 473 330	3 473 330	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	20 260	20 260	
	Impôts sur les bénéfiques			
	Taxe sur la valeur ajoutée	242 433	242 433	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers	5 667	5 667	
	Groupes et associés (2)	20 209	20 209	
	Fournisseurs débiteurs et débiteurs divers	27 439	27 439	
	Charges constatées d'avance	2 529 228	1 795 820	733 408
	Total	6 929 221	5 604 879	1 324 342
	(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice			
	(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice			
	(2) Prêts et avances consenties aux associés			

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Cadre B	ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
	Emprunts obligataires convertibles (1)				
	Autres emprunts obligataires (1)				
	Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit : (1)				
	– à 1 an maximum à l'origine				
	– à plus de 1 an à l'origine				
	Emprunts et dettes financières divers (1) (2)				
	Fournisseurs et comptes rattachés	6 427 049	6 427 049		
	Personnel et comptes rattachés	5 424 056	5 424 056		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 157 366	7 157 366		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée	29 590	29 590		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	2 454 487	2 454 487		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	1 441 640	1 441 640		
	Autres dettes	1 401 712	1 401 712		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	588 229	260 724	280 637	46 868
	Total	24 924 129	24 596 624	280 637	46 868
	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
	(2) Emprunts, dettes contractées auprès des associés				

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

	du 01/04/22 au 31/03/23 12 mois	du 01/04/21 au 31/03/22 12 mois
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
41812000 – Clients – FAE	896 678	1 298 820
	896 678	1 298 820
Autres créances		
44870000 – Etat – produits à recevoir	5 667	73 136
46870000 - Divers - produits à recevoir	18 569	4 500
	24 236	77 636
Valeurs mobilière de placement		
Disponibilités		
Total général	920 914	1 376 456

DETAIL DES CHARGES A PAYER

	du 01/04/22 au 31/03/23 12 mois	du 01/04/21 au 31/03/22 12 mois
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des étab.de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
40811000 – Fournisseurs – FNP – Novabank	4 582 240	3 204 807
40840000 - Frs immobil. - fact. non parvenues		57 161
	4 582 240	3 261 968
Dettes fiscales et sociales		
42820000 – Prov. CP – RTT – CET	1 836 140	1 747 833
42820001 – Prov. CP – RTT – CET	66 714	30 529
42860000 – Prov. Bonus	1 641 515	1 575 000
42860001 – Prov. Bonus	108 750	50 000
42862000 – Prov. Participation – Intéressement	1 490 406	1 317 614
42862001 – Prov. Participation – Intéressement	52 531	
42863000 – Prov. Autres Primes	228 000	
43820000 – Prov. Charges sur CP – RTT – CET	1 031 214	983 755
43820001 – Prov. Charges sur CP – RTT – CET	7 454	
43860000 – Prov. Charges sur Bonus	2 024 038	1 363 295
44860000 – CAP /impôts : CET, TVS, T.Foncière	226 644	341 217
	8 713 406	7 409 243
Autres dettes		
46860000 – Divers – charges à payer	1 600	
	1 600	
TOTAL GENERAL	13 297 247	10 671 211

DETAIL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	du 01/04/22 au 31/03/23 12 mois	du 01/04/21 au 31/03/22 12 mois
Produits constatés d'avance 48700000 - Produits constatés d'avance	588 229	467 920
	588 229	467 920
Total général	588 229	467 920

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	du 01/04/21 au 31/03/23 12 mois	du 01/04/21 au 31/03/22 12 mois
Charges constatées d'avance 48600000 - Charges constatées d'avance	2 529 228	625 506
	2 529 228	625 506
Total général	2 529 228	625 506

Variation Capitaux propres

	Solde au 31/03/2022	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/03/2023
Capital	501 500				501 500
Primes d'émission Ecart de réévaluation					
Réserve légale	50 150				50 150
Réserves générales	545 191	94 353	94 353		639 544
Réserves réglementées					
Report à Nouveau	4 859 641	744 525	744 525		5 604 166
Résultat de l'exercice	11 338 878	-11 338 878	16 348 372	11 338 878	16 348 372
Dividendes		10 500 000			
Subvention d'investissement Provisions réglementées					
Total Capitaux Propres	17 295 360	-	17 187 250	11 338 878	23 143 733

Le capital s'élève à 501 500 euros. Il est constitué de 501 500 actions de 1 euro de nominal et de 100 parts de commandités.

Le principal actionnaire est Andera Investment Managers qui détient 99,99% du capital et des droits de vote de la société ANDERA Partners.

Par décision de l'AGO annuelle du 22 juillet 2022, statuant sur les comptes de l'exercice clos au 31/03/2022, la Société ayant dégagé un résultat net après impôt bénéficiaire de 11 338 877,98 €, il a été décidé de l'affecter comme suit, étant précisé que la réserve légale est déjà intégralement dotée :

- Sur le compte « Autres réserve », la somme de.....94 353,44 €
- Distribution d'un dividende de.....10 500 000,00 €

A l'issue de cette affectation, le compte « Autres Réserves » passe de 545 191,12 € à 639 544,56 €, et le compte « Report à Nouveau » passe de 4 859 641,27 € à 5 604 165,81 €.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital	Réserve et Report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Valeur comptable des titres détenus BRUTE	Valeur comptable des titres détenus NETTE	Prêts et avances consentis par la société non encore remboursés
Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication :						
– Filiales (détenues à + 50 %)						
SAS CABESTAN CAPITAL 3 GP	10 000	16 542	100	10 000	10 000	
SAS ANDERA SMART INFRA 1 GP	10 000	-4 215	100	10 000	10 000	
SAS ANDERA MIDCAP 5 GP	10 000		100	10 000	10 000	
SAS ACI LUX GP	12 000	n/c	100	12 000	12 000	
SAS TERRA NEA 1 GP	10 000	n/c	100	10 000	10 000	
SAS ACTO 5 GP (créé en Mars 2023)	10 000	n/c	100	10 000	10 000	
RIO HOLDING SECONDAIRES	1	n/c	100	1	1	
CHINA INVESTMENT PARTERS (31/12/2022)	300 000	-387 583	100	2	2	
– Participations (détenues entre 10 et 50%)						
Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de la société astreinte à la publication :						
– Autres filiales françaises						
– Autres filiales étrangères						
– Autres participations françaises						
– Autres participations étrangères						

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffres d'affaire HT du dernier exercice	Bénéfice net ou Perte du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Renseignements détaillé sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication :				
– Filiales (détenues à + 50 %)				
SAS CABESTAN CAPITAL 3 GP		20 000	12 436	
SAS ANDERA SMART INFRA 1 GP		22 562	15 254	
SAS ANDERA MIDCAP 5 GP		10 466	4 951	
SAS ACI LUX GP*		n/c		
SAS TERRA NEA 1 GP*		n/c		
SAS ACTO 5 GP*		n/c		
RIO HOLDING SECONDAIRES*		n/c		
CHINA INVESTMENT PARTNERS			130 965	
– Participations (détenues entre 10 et 50%)				
Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède par 1% du capital de la société astreinte à la publication				
– Autres filiales françaises				
– Autres filiales étrangères				
– Autres participations françaises				
– Autres participations étrangères				

Ces entités n'ont pas encore clôturé leur premier exercice

Andera Partners
S.C.A. au capital de 501.500 euros
2, place Rio de Janeiro - 75008 PARIS
444 071 989 RCS PARIS

Rapport de la gérance aux assemblées générales des commanditaires et des commandités
Incluant le rapport de gestion
sur les opérations de l'exercice clos le 31 mars 2023

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en assemblée générale annuelle en application des statuts et du code de commerce pour vous rendre compte de l'activité de la Société au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

Les convocations prescrites par la loi vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur ont été tenus à votre disposition dans les délais impartis.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Conformément aux dispositions des articles L. 225-100 et L.225-100-1 du Code de commerce, nous vous indiquons que les différents éléments fournis dans le présent rapport constituent notre analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la Société au titre de l'exercice 2023.

Ce rapport a été établi en premier lieu en vue de l'assemblée générale du 18 juillet 2023.

ADMINISTRATION DE LA SOCIETE AU 31 MARS 2023

GERANCE

Monsieur Laurent TOURTOIS
Monsieur Raphaël WISNIEWSKI

CONSEIL DE SURVEILLANCE

Président et membre du conseil de surveillance
Monsieur Christian BAILLET

Autres membres du conseil de surveillance

Monsieur Jean-Louis LAURENS
Madame Anne-France MALRIEU

Censeurs

Monsieur Sylvain CHARIGNON
Madame Prune DES ROCHES
Monsieur Olivier LE GALL

COMMISSAIRES AUX COMPTES

Titulaire : GRANT THORNTON
29 rue du Pont
92578 Neuilly-sur-Seine Cedex

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
63 rue de Villiers
92200-Neuilly sur Seine

Suppléant : Institut de Gestion et d'Expertise Comptable – IGEC
29 rue du Pont
92578 Neuilly-sur-Seine Cedex

Monsieur Jean-Christophe GEORGHIOU
63 rue de Villiers
92200-Neuilly sur Seine

Dans le cadre de la gouvernance tournante de la société, Une nouvelle gérance a été nommée à compter du 15 septembre 2022 : Laurent Tourtois et Raphaël Wisniewski (renouvellement de son mandat). Toujours dans ce cadre, Olivier Litzka, David Robin et Antoine Le Bourgeois, censeurs du conseil de surveillance ont démissionné de leurs fonctions le 14 décembre 2022. Conformément aux dispositions de l'article 19 des statuts de la Société, le Conseil de surveillance a nommé Messieurs Sylvain CHARIGNON, Olivier LE GALL, et Madame Prune DES ROCHES en qualité de censeurs, sous réserve de ratification par la plus proche assemblée générale ordinaire. Il vous est donc proposé de ratifier ces nominations.

I- Situation et activité de la Société au cours de l'exercice clos au 31.03.2023

Evènements marquants sur l'exercice

Andera Partners a connu un exercice dynamique côté fundraising avec un montant levé sur la période de 476 M€. BioDiscovery 6 a clôturé sa période de souscription en juillet 2023 en collectant un montant de 457 M€, au-delà de son objectif initial. L'équipe MidCap a poursuivi la levée de la cinquième génération de fonds, Andera Midcap 5, d'une taille maximale de 660 M€. Au 31 mars 2023 le fonds réuni 611 M€ de souscriptions et, compte tenu des intentions importantes de souscription supplémentaires, la société de gestion a décidé d'augmenter la taille maximale du fonds à 700 m€. Notre équipe spécialisée dans les infrastructures vertes a poursuivi la levée de son premier fonds Andera Smart Infra qui a atteint une taille supérieure à 190 M€ au deuxième trimestre 2023 avec la souscription du FEI ; cette collecte pour le fonds de première génération témoigne de l'intérêt des investisseurs pour cette classe d'actifs. Cette équipe a également gagné à l'été 2022, un appel d'offre pour lever et gérer un fonds de la région PACA, Terra Nea, sur les thématiques de la transition écologique. La levée de fonds est en cours. L'objectif est d'atteindre 40 M€ (hardcap 100M€), d'ici fin décembre. Enfin, l'équipe de coinvest a démarré la levée de son premier fonds qui s'est révélé plus compliquée que prévu et a collecté autour de 25 M€ au 31 mars 2023, la levée se poursuivra sur l'exercice 2023/24 avec un objectif de collecte de 75 M€ avant fin janvier 2024.

En avance sur son plan de marche, Andera Partners atteindra les 4Mds€ d'actifs sous gestion dès 2023, soit avec deux ans d'avance sur l'objectif initial de 2025. La société annonce par ailleurs un nouvel objectif de doublement de taille, en visant 6 à 8 Mds€ d'actifs sous gestion d'ici 2028, par croissance organique des activités existantes ainsi qu'en mettant en œuvre ses ambitions de croissance externe, notamment à l'international.

La société de gestion poursuit son internationalisation et a annoncé l'ouverture, à Milan, d'un nouveau bureau européen, après ceux d'Anvers en 2019 et Munich en 2021. L'équipe Andera MidCap étant déjà active en Italie depuis une dizaine d'années, Andera Partners a pris la décision d'ouvrir en décembre 2022 un bureau afin de consolider et renforcer sa présence sur le marché robuste et profond du capital investissement italien. Maurizio Bottinelli, expert réputé du secteur avec 20 ans d'expérience dans les investissements en private equity, a rejoint Andera Partners en tant que Senior Advisor aux côtés de Francesco Gonzaga, directeur de participations et responsable de l'activité Andera MidCap en Italie.

En 2022, Andera Partners a inauguré Andera Partners Transformation, une initiative transverse à ses différentes équipes visant à apporter l'expertise, les réseaux et les outils nécessaires à ses participations pour les accompagner de façon concrète sur le chemin d'une croissance forte et durable. Cette plateforme a pour but d'offrir un accompagnement à la carte sur cinq plans : le conseil stratégique, la transformation digitale, la RSE, la croissance externe et le développement international.

Après la crise sanitaire, Andera Partners est revenue à une activité sur site, avec une possibilité de télétravail jusqu'à 2 jours par semaine, conformément à la charte de travail signée en 2022. Dans ce cadre, la société a continué à faire appel massif à des outils numériques.

Sur l'exercice en cours, le conflit militaire opposant l'Ukraine et la Russie s'est poursuivi.

Les équipes d'investissement restent vigilants sur les thèmes suivants à propos des sociétés du portefeuille :

- Les impacts du conflit sur le revenu,
- Les impacts du conflit sur les sources d'approvisionnement (transport, Energie, matières premières...),
- Tous les autres impacts sur le business actuel de la société.

L'impact de ces risques reste globalement limité sur nos participations et nos fonds n'ont aucune exposition directe à ces territoires.

Evènements marquants sur l'exercice pour les fonds gérés

Tendances du marché du Private Equity

Après une décennie de progression constante, le secteur du capital-investissement a enregistré, en milieu d'année 2022, un net ralentissement des transactions, des sorties et des levées de fonds, en raison de bouleversements macroéconomiques (inflation, hausse des taux, contexte géopolitique...) Toutefois, les fondamentaux sous-jacents du secteur demeurent solides et résilients et le capital investissement reste attractif pour les investisseurs, notamment privés, qui concentrent plus de la moitié de la richesse mondiale et qui ressentent les limites des marchés actions. Ces investisseurs individuels et leur patrimoine devraient constituer le nouveau moteur de croissance du secteur du capital-investissement et représentent encore un vaste marché inexploité pour les gestionnaires des fonds. Andera a fait le choix de renforcer ce segment de clientèle depuis 18 mois en investissant dans des ressources dédiées au niveau des relations investisseurs, en accélérant la commercialisation des fonds "institutionnels" auprès de la clientèle privée fortunée et en créant une gamme de fonds dédiée à la clientèle privée (Andera Co-Invest).

Du côté des transactions, on enregistre une chute brutale en termes d'activité et de valeur à compter du second semestre 2022, la réticence des banques à consentir des prêts pour les méga deals à effet de levier, alors que les taux d'intérêt augmentaient et que l'anxiété économique s'intensifiait, a été déterminante pour cette dynamique. Cette évolution s'est traduite par un accroissement de l'attrait pour les opérations small et mid et les " build-up ", qui ont été préservées et ont représenté une part importante du total des transactions, les fonds poursuivaient leurs stratégies de construction de leaders (" buy-and-build ") et les acteurs industriels, disposant des réserves, étaient toujours à la recherche d'actifs stratégiques. Andera a bénéficié pleinement de cette dynamique avec la réalisation de plusieurs sorties emblématiques sur ces activités small cap, mezzanine et mid cap (Adx, ACB, SMRD, Platinum Group, Bioclinic, HR Path, Scallian...)

Les 6 équipes d'Andera ont déployé 550 M€ à l'investissement et réalisé des cessions à hauteur de 620 M€ sur la période avril 2022-mars 2023. Les distributions à nos souscripteurs au cours de l'exercice ont atteint le montant de 528 M€.

Dette Mezzanine – Andera Acto :

L'équipe d'investissement Andera Acto, a poursuivi, au cours de l'exercice, le déploiement intensif du fonds principal **ActoMezz IV** et du side-fund **Acto Héritage** en investissant 124 M€ dans 7 sociétés au cours des 12 derniers mois. Le fonds **ActoMezz IV** a appelé les parts A à hauteur de 100% et les parts B à hauteur de 63% et les parts d'Acto Héritage sont appelées respectivement à hauteur de 100% et 60%. Ce déploiement soutenu permet à l'équipe de lancer la commercialisation du fonds **Acto V** qui vise une taille de 1 milliard d'euros.

ActoMezz III (2017) a réalisé trois sorties sur l'exercice, engrangeant 100 M€ de produits de cession et, à ce jour, a remboursé 105% des parts A et 70% des parts B.

Actomezz II (2012), le fonds a réalisé une sortie au cours de l'exercice et un accord de liquidité échelonnée a été conclu pour une autre société du portefeuille, le fonds a perçu au total 29 m€ sur la période. Les souscripteurs des parts B ont perçu, à ce jour, 146% de leur mise.

Capital développement Small-Caps – Andera Expansion/Croissance :

Au cours de l'exercice, l'équipe a continué le déploiement de la troisième génération de fonds small caps . **Andera Expansion 3** et a réalisé deux nouveaux investissements d'un montant de 42 M€ ; le fonds est appelé à hauteur de 58% de l'engagement.

Le fonds **Cabestan Capital 2**, en période de désinvestissement, a accompagné deux sociétés du portefeuille en réinvestissant au total 10 M€. Le fonds a réalisé 4 cessions pour un montant de 160 M€ et a renvoyé aux souscripteurs 132% de leur mise au 31/03/2023. Une nouvelle cession emblématique a été signée en mai 2023, dont la finalisation, prévue en septembre, devrait conduire à un DPI du fonds supérieur à 2x net.

Le fonds **Cabestan Capital** (2011), appelé à hauteur de 94% des engagements, a réalisé une nouvelle cession de 16 M€ sur l'exercice. Le taux de retour du capital aux souscripteurs atteint 184% fin mars 2023. L'équipe a contractualisé la cession de la dernière société en portefeuille ce qui devrait conduire à un DPI supérieur à 2,5x net souscripteurs et à la liquidation du fonds courant de l'exercice 2023/24.

Le fonds **Cabestan Croissance**, d'une taille de 80 M€, adressant les tickets de taille inférieure dans des sociétés plus petites, a réalisé un nouvel investissement et une cession au cours de l'exercice. Le fonds est appelé à hauteur de 24% des engagements et a renvoyé 40% des montants appelés aux souscripteurs.

Capital développement Mid-Caps – Andera MidCap :

Andera MidCap 5 a collecté 611 M€ au 31/03/2023 et a commencé son déploiement, en investissant un montant de 115 M€ dans 3 sociétés. Le fonds est appelé à hauteur de 9% de l'engagement (compte tenu de la mise en place d'un EBF)

Winch Capital 4 (2018) Winch Capital 4 a réalisé sa troisième cession et a réinvesti une partie du produit de cession dans la nouvelle opération, ce qui a permis d'atteindre un taux de distribution aux souscripteurs de 59% du capital appelé. Une nouvelle cession a été protocolée et devrait être finalisée avant septembre 2023.

Winch Capital 3, un fonds de 2014, a réalisé une nouvelle cession sur l'exercice qui lui a permis d'atteindre un taux de distributions de 177% des montants appelés.

Le fonds **Winch Capital 2** (2009) et **Winch Capital** (2005) ont été liquidés au cours de l'exercice, après avoir renvoyé respectivement 141% et 145% de la mise aux souscripteurs.

Sciences de la vie – Andera LifeSciences :

L'équipe a finalisé la levée de **BioDiscovery 6** d'une taille de 457 millions en juillet 2022. Le fonds a réalisé cinq nouveaux investissements et des réinvestissements pour un montant total de 100 M€ et est appelé à hauteur de 33 % de son engagement au 31 mars 2023.

BioDiscovery 5 (2017) a continué à soutenir les sociétés du portefeuille en réinvestissant un montant total de 26 M€. Le fonds a finalisé la cession de trois sociétés du portefeuille pour un montant de 64 M€. Au 31 mars 2023 le montant distribué représente 29% des montants appelés.

BioDiscovery 4 (2012), l'équipe a réalisé plusieurs refinancements à hauteur de 8 M€ et la cession de deux sociétés pour un montant de 75 M€. Le fonds est appelé à hauteur de 97% et a renvoyé 125% des montants appelés.

BioDiscovery 3 (2008), le fonds a finalisé la cession de sa dernière société en portefeuille. Le fonds, appelé à hauteur de 96%, a retourné aux investisseurs 141% des capitaux appelés.

Infrastructures vertes – Andera Infra

L'équipe spécialisée dans les infrastructures vertes a investi, sur la période, un montant de 18 M€ dans l'acquisition d'une nouvelle participation et le refinancement des participations existantes. Le fonds est appelé à hauteur de 46% de l'Engagement Global.

Chine : en phase extinctive

Le fonds **EDR PE China** est en phase extinctive. Le fonds n'a pas perçu de produits de cession sur la période et au 31 mars 2023 le DPI du fonds se situe à 85%.

Eres II : une performance solide

Sur la période, le fonds n'est pas parvenu à céder la dernière société de son portefeuille et, au 31 mars 2023, ERES II a renvoyé aux investisseurs 164% de leur investissement.

Actifs sous gestion

Au 31 mars 2023, les actifs sous gestion sur lesquels sont assises les commissions de gestion s'élèvent à 3 240 M€* en augmentation de 6% par rapport aux 3 055 M€ constatés une année plus tôt, car comme prévu, l'attrition des actifs, suite aux nombreuses cessions réalisées sur l'exercice, a été largement compensée par

les levées des nouveaux fonds (BioDiscovery 6, Andera Smart Infra I, Andera CoInvest et Andera MidCap 5) qui ont collecté au total autour de 476 M€ de souscriptions sur l'exercice.

La répartition par classe d'actif est la suivante (en M€) :

	<u>31 mars 2023</u>	<u>31 mars 2022</u>
Fonds Small Caps	465	475
Fonds Sciences de la Vie	750	663
Fonds Mid Caps	1 041	903
ActoMezz	818	877
Andera Smart Infra	120	84
Autres	46	53

** ce montant des actifs sous gestion est l'assiette des commissions perçues. La société communique par ailleurs sur un montant d'AUM de 3,9Mds environ, correspondant, conformément aux usages de marché, aux portefeuilles valorisées en Fair Market Value auxquels s'ajoutent les montants non appelés.*

Organisation de la société de gestion

92 collaborateurs travaillaient pour Andera Partners au 31 mars 2023, auxquels s'ajoutent 2 Venture Partners, 2 Venture Advisors en Sciences de la Vie et 2 Senior Advisors travaillant pour les équipes Mid et Small Caps en Belgique et Italie.

L'équipe Acto s'est renforcée avec l'arrivée de deux chargés d'affaires pour faire face à l'accroissement du flux d'activité, suite au déploiement intensif d'Acto IV et d'Acto Heritage.

L'équipe Sciences de la Vie a procédé au recrutement d'un directeur associé, Jan Van den Bossche dans le but de renforcer ses capacités de sourcing et négociation pour le déploiement du nouveau fonds BioDiscovery 6.

L'équipe Small Caps a été renforcée avec le recrutement d'une nouvelle chargé d'affaires senior et d'une directrice de participation. Un directeur de l'équipe Expansion et un directeur Croissance ont quitté la société, le recrutement pour remplacer ce dernier est en cours.

L'équipe Smart Infra, a continué à se structurer après le succès de sa première levée de fonds, avec le recrutement d'un directeur et plusieurs recrutements étaient en cours au 31/03/2023 (1 Directeur dédié à Terra Nea et 2 asset managers) pour assurer le déploiement du fonds.

Au cours de l'exercice clos au 31 mars 2023, l'équipe Andera Midcap s'est renforcée avec l'arrivée d'une analyste et des recrutements sont en cours pour constituer l'équipe italienne.

Les équipes support ont poursuivi leur structuration avec plusieurs recrutements réalisés sur l'exercice.

Le département Relations Investisseurs s'est renforcé avec le recrutement d'un Directeur Relations Investisseurs International, un chargé des Relations Investisseurs et une Middle Officer. Le Responsable de la Distribution a quitté la société et son remplacement a été lancé en même temps que d'autres recrutements aux postes senior et junior pour renforcer cette fonction essentielle pour l'entreprise.

Une juriste et une chargée RSE ont rejoint la société ainsi qu'une middle officer et deux assistantes.

II- Résultats Economiques et Financiers

Les comptes de l'exercice 2022/2023, font ressortir un total des produits d'exploitation de 68 146 K€.

Cela correspond à des prestations de services de 62 920 K€ (49 434 K€ pour l'exercice clos au 31 mars 2022) qui se composent ainsi :

- 59 531 K€ de commissions de gestion,
- 3 389 K€ de prestations de services,

Et des produits accessoires et autres produits pour 5 226 K€ :

- 5 172 K€ de refacturations de frais engagés pour le compte des fonds,
- 28 K€ de refacturations diverses,
- 26K€ de produits accessoires

Les charges d'exploitation s'élèvent à 46 599 K€ (40 993 K€ au 31 mars 2022). Elles comprennent notamment :

- 999 K€ de charges de rétrocessions de commissions de gestion,
- 29 331 K€ de charges de personnel,
- 5 172 K€ de frais engagés pour le compte de fonds et refacturés,
- 518 K€ d'autres charges d'amortissements

permettant de dégager un résultat d'exploitation de 21 548 K€ (15 541 K€ au 31 mars 2022).

Le bénéfice net de l'exercice 2022/2023 est de 16 348 K€, à comparer avec le résultat au 31 mars 2022 qui s'élevait à 11 339 K€.

Au 31 mars 2023, le total du bilan de la société s'élevait à 48 522 K€.

La société respecte le ratio de Fonds Propres requis par l'AMF.

III- Autres informations

Evènements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice et la date à laquelle le présent rapport est établi

Néant.

Mention des succursales existantes

Conformément aux dispositions de l'article L232-1 du Code de Commerce, nous vous informons que notre Société n'a pas de succursale au 31 mars 2023.

Informations résultant de l'article L.511-6 3 bis du code monétaire et financier (Prêts consentis par la société)

Nous vous précisons que notre Société n'a pas accordé de prêts dans les conditions fixées par l'article L.511-6 3 bis du Code Monétaire et Financier.

Principaux risques et incertitudes auxquels la Société est confrontée

Pas d'élément de risque et incertitude particulier au regard du domaine d'activité de la Société.

Activités en matière de recherche et de développement

Néant.

Situation d'endettement

Le niveau des dettes de la Société au 31 mars 2023, d'un montant de 24 335 902 euros, est supérieur à celui de l'exercice précédent.

Au terme de l'exercice écoulé, la Société était débitrice des sommes suivantes :

- 1 441 109 euros au titre de dettes groupe (solde d'IS dû à AIM, tête de groupe d'intégration fiscale)
- 6 427 049 euros au titre de dettes fournisseurs et comptes rattachés ;
- 15 066 031 euros au titre des dettes fiscales et sociales ;
- 1 401 713 euros au titre des autres dettes.

L'actif circulant s'élève, quant à lui, à la clôture de l'exercice au 31 mars 2023, à 44 836 205 euros comprenant 38 432 487 euros de disponibilités et autres VMP.

IV- Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 mars 2023, que nous soumettons à votre approbation, ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Le bilan et le compte de résultat figurent en annexe.

V- Affectation du Résultat

Au cours de l'exercice clos le 31 mars 2023, la Société a dégagé un résultat net après impôt bénéficiaire de 16 348 372,34 €, que nous vous proposons d'affecter comme suit, étant précisé que la réserve légale est déjà intégralement dotée :

Bénéfice de l'exercice	16 348 372,34
Auquel s'ajoute le "Report à nouveau" antérieur	<u>5 604 165,81</u>
Pour former un bénéfice distribuable de	21 952 538,15

Il est proposé :

d'affecter au compte "Autres Réserves"	115 982,93
de distribuer la somme de	<u>15 400 000,00</u>
Le "Report à nouveau" passant ainsi à	6 436 555,22

A l'issue de cette affectation, le compte « Autres Réserves » passerait de 639 544,56 € à 755 527,49 €, et le compte « Report à Nouveau » passerait de 5 604 165,81€ à 6 436 555,22 €.

La répartition de ce dividende entre les actionnaires Commanditaires et le Commandité serait effectuée conformément aux statuts de la Société, soit :

- 3 070,18 € pour le Commandité,
- 15 396 929,82 € pour l'ensemble des Commanditaires, à répartir entre eux au prorata de leur nombre d'actions.

VI- Rappel des dividendes distribués

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, il est précisé que le dividende est éligible à l'abattement de 40 % bénéficiant aux personnes physiques, fiscalement domiciliées en France, prévu à l'article 158-3 du Code général des impôts.

Nous vous rappelons les distributions de dividendes au cours des trois exercices précédents :

	Exercice clos le 31/03/2022	Exercice clos le 31/03/2021	Exercice clos le 31/03/2020
Dividendes distribués (euros)	10 500 000	8 400 000	2 300 000
Montant éligible à l'abattement prévu à l'article 158-3 du CGI	40 %	40 %	40 %

VII- Filiales et participations

La Société détient :

- 100% de China Investment Partners (Hong Kong) Limited, enregistrée à Hong Kong.
Cette filiale exerce une activité de conseil exclusif à Andera Partners dans le cadre de la politique d'investissement des Fonds EDR PE China.
China Investment Partners (Hong Kong) Limited a réalisé en 2022 un chiffre d'affaires nul pour un bénéfice de 130 966€. Les capitaux propres s'élèvent à 43 113€.
- 100% des sociétés Cabestan Capital 3 GP SAS, Andera Midcap 5 GP SAS, Andera Smart Infra I GP SAS et Andera Terra Nea GP SAS, agissant comme actionnaires commandités des fonds de même nom gérés par Andera Partners et organisés sous forme de sociétés de libre partenariat (SLP).
- 100% de Rio Holdings Secondaires, enregistrée en France.
Cette filiale a vocation à reprendre et gérer les participations des fonds en fin de vie jusqu'à la cession ou liquidation des sociétés.
La société clôturera pour la première fois ses comptes au 31/03/2024.

Prises de participation (plus de 5 %, 10 %, 20 %, 33,33 %, 50 % et 66,66 %) ou prise de contrôle dans des sociétés françaises :

Néant

VIII- Participation des salariés au capital

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de commerce, nous vous rendons compte de l'état de la participation des salariés au capital de la Société au dernier jour de l'exercice, soit le 31 mars 2023 :

100 % de participation au capital de la Société par l'intermédiaire de la SAS ANDERA INVESTMENT MANAGERS regroupant une partie des salariés de la société.

IX- Informations relatives au capital social

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de commerce et compte tenu des informations et notifications reçues en application des articles L. 233-7 et L. 233-12 dudit code, nous vous indiquons ci-après l'identité des personnes physiques ou personnes morales détenant, au 31 mars 2023, directement ou indirectement plus du vingtième, du dixième, des trois vingtièmes, du cinquième, du quart, du tiers, de la moitié, des deux tiers, des dix-huit vingtième ou des dix-neuf vingtièmes du capital social ou des droits de vote aux assemblées générales :

ANDERA INVESTMENT MANAGERS possède 100% du capital social.

X- Tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'assemblée générale des actionnaires pour les augmentations de capital, en application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de commerce

Aucune délégation de compétence et de pouvoir portant sur la possibilité d'augmenter le capital de la Société par application des articles L.225-129.1 à L.225-129.2 du Code de commerce, n'est en vigueur au 31 mars 2023.

XI- Informations concernant les mandataires sociaux :

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1, al.4 du Code de commerce, nous vous communiquons ci-après la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans d'autres sociétés par chacun des mandataires sociaux de la Société au cours de l'exercice clos au 31 mars 2023.

- **Monsieur Raphael WISNIEWSKI**

Gérant

Andera Partners SCA, France

Directeur Général (jusqu'au 26/09/2022), puis Président

Andera Investment Managers SAS, France

Administrateur

MedDay Pharmaceuticals SA, France

AM Pharma BV, Pays-Bas

Artios Pharma Ltd- Grande Bretagne

Exciva GmbH - Allemagne

Grey Wolf Therapeutics – Grande Bretagne

Amolyt Pharma SAS, France

Dynacure SA, France

ImCheck Therapeutics SAS, France

SoniVie Ltd, USA

BioVentrix Therapeutics Inc, USA

Censeur

Enyo Pharma SA, France

- **Monsieur Laurent TOURTOIS**

Gérant (depuis le 15/09/2022)

Andera Partners SCA, France

Directeur Général (depuis le 26/09/2022)

Andera Investment Managers SAS, France

Administrateur

We Connect Infra NV – Pays Bas

Membre du Comité de Surveillance

AUXI International SAS, France

Représentant Andera Partners, Présidente du comité stratégique

Hemera Holding SAS, France

- **Monsieur Christian Baillet**

Président du conseil de surveillance

Andera Partners SCA, France

Vice-Président du Conseil de surveillance

Bourse Direct SA

Administrateur

Viel et Compagnie-Finance SE
VIEL & Cie SA
Tradition (UK) Ltd (Royaume Uni)
Tradition Financial Services Ltd (Royaume Uni)
TFS Derivatives Ltd (Royaume Uni)
Trad-X (UK) Ltd (Royaume Uni)
BELHYPERION (Belgique)
OTITO PROPERTIES (Luxembourg)
GPI Invest (Luxembourg)
Colors Properties (Espagne)
Propiedades Millerty (Espagne)
Turboc Properties (Espagne)
Fondation Bemberg (Suisse)
Financière Vermeer (Hollande)
Lithos (Lux)
Longchamp (Nevis)
QS BIC (Lux)
Yellow Oceans (BVI)
Tradition London Clearing (UK)
Xerys (France)
Balinda Trading (Uruguay)
Longchamp Invest (Suisse)

Membre du Conseil de Surveillance

Swisslife Banque Privée (Fr)

Président du conseil d'administration

Just World International (USA)

- **Madame Anne-France Malrieu**

Membre du conseil de surveillance

Andera Partners SCA, France

- **Monsieur Jean-Louis Laurens**

Membre du conseil de surveillance

Andera Partners SCA, France

Président du conseil de surveillance

Blulog SARL, Pologne

Vice-Président du conseil de surveillance

Vidi Capital SAS, France

Membre du conseil de surveillance et président du comité d'audit

Unibail Rodamco Westfield NV, Pays-Bas

Administrateur de

Cigogne Management SA, Luxembourg
Crédit Mutuel Investment Management, Paris

- **Monsieur Olivier Litzka**

Censeur au Conseil de Surveillance

Andera Partners SCA, France (jusqu'au 14/12/2022)

Membre du Conseil de Surveillance
Jenalvalve Technology GmbH – Allemagne

Membre du Comité Consultatif
Allecra Therapeutics – Allemagne

Vice président du Board
Medlumics SL – Espagne
Medical Micro Instruments – Italie

Administrateur
HighLife SA, France
T-Knife GmbH, – Allemagne
Mineralys Therapeutics Inc, USA
Ariceum Therapeutics GmbH

Observer
Fire1 (Foundry Innovation & Research 1)

- **Monsieur Antoine Le Bourgois**

Censeur du Conseil de Surveillance (jusqu'au 14/12/2022)
Andera Partners SCA, France

Président
Blaitière SAS, France

Membre du Comité de Surveillance
Apinvest France SAS (Orbility), France
Topscale SAS (Scalian), France
Financière TMG SAS (Spherea), France
Arche TMG SAS (Spherea), France
MG Holding SAS (Mastergrid), France

Membre du Comité de Suivi
HR Path AIR, France

Membre du Comité Stratégique
Vesta Holding SAS (Panhard), France

Membre du Conseil de Surveillance
Klubb SAS, France
TD Holding SAS (Telecom Design), France

- **Monsieur David Robin (Censeur)**

Censeur du Conseil de Surveillance (jusqu'au 14/12/2022)
Andera Partners SCA, France

Gérant
SCI Robinwood, France
SCI Robinwood II, France
SCI La Licorne, France
SCI Bois Baudet, France
GF Bois Baudet, France

Membre du Comité de Suivi

Loyalty Partners SAS (Loyalty Company), France
OLAQIN SAS, France

Membre du Conseil d'Administration

Flex Composite Group SA (Orca), France

Membre du Comité Stratégique

MYEIFFICO Finance 2 SAS (Octime), France
Financière Saint Honoré 2 SAS (Octime), France
ICH Expansion SAS (Immocity), France

Membre du Conseil de Surveillance

Studia SAS, France
Groupe Patrimmofoi SAS, France

Membre du Comité de Surveillance

Opale Topco SAS (In'Tech Medical), France

Président du Comité de Suivi

Platinum Invest SAS (Orest), France
Financiere Maora SAS (Salini Groupe), France
Financière MC2 SAS, France
MC2 Expansion SAS, France

- **Monsieur Sylvain CHARIGNON (censeur)**

Gérant

Andera Partners SCA, France (jusqu'au 15/09/2022)

Co-Gérant

SCI Paris Maroubra, France

Président

Andera Investment Managers SAS, France (jusqu'au 26/09/2022)
Tribe Spirit Associates SAS, France

Membre du Comité d'engagement

Investir & +, Fonds d'amorçage, France

Membre du Comité Stratégique

Nexira SAS, France

Membre du Comité de Surveillance

FINANCIERE LOUIS SAS (Potel & Chabot), France
MG Holding SAS (Mastergrid), France
FINANCIERE ANJAC 2 SAS (Anjac), France

Membre du Conseil de Surveillance

HAWKER INVEST SAS (Globe), France
Klubb SAS, France

Membre du Comité d'Administration

PGSAM HOLDING SAS (Platinum), France

Censeur

SFAM (Indexia)

Poste d'Administrateur de catégorie A

Winch Italy Holding 3 SARL – Luxembourg

Administrateur

Platinum Group SAM SA, Monaco
Afreenergy Ltd, EAU

- **Monsieur Olivier LE GALL (censeur)**

Gérant

Varadero EURL, France

Membre du Comité Stratégique

Artemys Invest, France

Co-Président du Supervisory board

NALE Invest NV, Pays Bas

Représentant Andera Partners, Présidente

AB Financement SAS, France

- **Madame Prune DES ROCHES (censeur)**

Censeur du comité stratégique

LHYFE LABS SAS, France

Membre du Comité Stratégique

Watt & Co Ingénierie SAS, France

XII- Informations sur les délais de paiement (articles L 441-6-1 et D 441-4 du Code de Commerce)

Conformément aux dispositions des articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous communiquons ci-après, la composition des délais de paiement de nos fournisseurs et clients faisant apparaître les factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice et dont le terme est échu :

	Article D. 441 I.- 1° du Code de commerce : Factures <u>reçues</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu				
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées	26	4	1	2	33
Montant total des factures concernées (TTC)	105 849 €	71 297 €	1 125 €	2 273 €	180 543 €
Pourcentage du montant total des achats de l'exercice	0,7%	0,5%	0,0%	0,01%	1,2%
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses non comptabilisées					

Nombre de factures exclues	0				
Montant total des factures exclues	0				
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L 441-6 ou article L 441-3 du Code de commerce)					
Délai de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels : Absence de délais de paiement contractuels spécifiques ; Délais légaux : 30 J suivant la date de réception ou d'exécution de la prestation, sans dépasser 60 J date de facture ou 45 JFM				
	Article D. 441 I.- 2° du Code de commerce : Factures <u>émises</u> non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu				
	1 à 30 jours	31 à 60 jours	61 à 90 jours	91 jours et plus	Total (1 jour et plus)
(A) Tranches de retard de paiement					
Nombre de factures concernées	27	-	3	10	40
Montant total des factures concernées (HT)	158 017 €	- €	2 261 395 €	103 865 €	2 523 277 €
Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice	0,2 %	0,0 %	3,3 %	0,2 %	3,7 %
(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses non comptabilisées					
Nombre de factures exclues	0				
Montant total des factures exclues	0				
(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L 441-6 ou article L 441-3 du Code de commerce)					
Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement	Délais contractuels : Paiement à réception Délais légaux : 30 J suivant la date de réception ou d'exécution de la prestation, sans dépasser 60 J date de facture ou 45 JFM				

XIII- Mention de certaines conventions (article L 225-102-1 du Code de Commerce)

L'article L. 225-102-1 du Code de commerce dispose que, sauf lorsqu'elles portent sur des opérations courantes et sont conclues à des conditions normales, les conventions intervenues, directement ou par personne interposée, entre, d'une part et selon le cas, l'un des membres du directoire ou du conseil de surveillance, le directeur général, l'un des directeurs généraux délégués, l'un des administrateurs ou l'un des

actionnaires disposant d'une fraction des droits de vote supérieure à 10 %, d'une société et, d'autre part, une autre société dont cette dernière possède, directement ou indirectement, plus de la moitié du capital, doivent faire l'objet d'une mention dans le rapport de gestion.

Au 31 mars 2023, aucune convention de cette nature n'a été portée à la connaissance de notre Société.

XIV- Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 39-4 et 223 quater du Code Général des Impôts, nous vous informons qu'une somme de 93 543 euros a été enregistrée au titre des dépenses et charges non déductibles fiscalement au cours de l'exercice écoulé.

Nous vous demandons de bien vouloir approuver ces dépenses ainsi que le montant de l'impôt correspondant s'élevant à 23 386 euros.

XV- Contrôle des Commissaires aux Comptes

Nous vous donnons lecture du rapport de vos Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels et de leur rapport spécial sur les conventions visées aux articles L. 226-10 et s. du Code de commerce.

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.

* * *

Nous vous remercions de bien vouloir approuver les comptes sociaux de l'exercice social clos le 31 mars 2023 et leurs annexes tels qu'ils vous ont été présentés ainsi que les résolutions qui seront soumises à votre approbation.

LA GERANCE