

# COMPTES ANNUELS

SCA ANDERA PARTNERS

2 place Rio de Janeiro  
75008 PARIS

Exercice clos le 31/03/2024

APE : 6430Z

SIRET : 44407198900057

*Copie certifiée conforme à l'original*



Laurent Tourtois, gérant

# Sommaire

1. Etats de synthèse des comptes	
Bilan actif	3
Bilan passif	4
Compte de résultat	5
Compte de résultat (suite)	6
2. Annexe	

## Bilan actif

	31/03/2024	Amortissements	31/03/2024	31/03/2023
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
Immobilisations incorporelles	1 479	296	1 183	
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	638 350	130 229	508 121	
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	3 751 267	1 355 036	2 396 231	2 340 695
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	72 003		72 003	62 003
Créances rattachées aux participations	20 000		20 000	
Autres titres immobilisés	1 997 704		1 997 704	675 626
Prêts				
Autres immobilisations financières (2)	638 650		638 650	607 771
	<b>9 498 894</b>	<b>3 865 003</b>	<b>5 633 892</b>	<b>3 686 096</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
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	27 317		27 317	85 151
Créances				
Clients et comptes rattachés	2 266 465	2 882	2 263 583	3 473 330
Autres créances	561 047		561 047	316 009
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	3 000 000		3 000 000	3 000 000
Disponibilités	39 461 777		39 461 777	35 432 487
Charges constatées d'avance (3)	2 937 970		2 937 970	2 529 228
	<b>48 254 576</b>	<b>2 882</b>	<b>48 251 694</b>	<b>44 836 205</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>57 753 470</b>	<b>3 867 885</b>	<b>53 885 585</b>	<b>48 522 301</b>
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)			10 316	16 837
(3) Dont à plus d'un an (brut)			676 400	733 408

## Bilan passif

	31/03/2024	31/03/2023
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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	755 527	639 545
Report à nouveau	6 436 555	5 604 166
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	18 807 480	16 348 372
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>26 551 213</b>	<b>23 143 733</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	500 349	454 437
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>500 349</b>	<b>454 437</b>
<b>DETTES (1)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	728 571	1 441 109
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 694 413	6 427 049
Dettes fiscales et sociales	17 035 080	15 066 031
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	48 453	1 401 713
Produits constatés d'avance	327 506	588 229
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>26 834 023</b>	<b>24 924 131</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>53 885 585</b>	<b>48 522 301</b>
(1) Dont à plus d'un an	257 203	327 505
(1) Dont à moins d'un an	26 650 372	24 596 626
(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

	31/03/2024 France	31/03/2024 Exportations	31/03/2024 Total	31/03/2023 Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	77 572 151	110 774	77 682 925	68 120 193
<b>Chiffre d'affaires net</b>			<b>77 682 925</b>	<b>68 120 193</b>
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			19 861	24 667
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			144 191	1 176
Autres produits			24	162
<b>Total produits d'exploitation (I)</b>			<b>77 847 000</b>	<b>68 146 197</b>
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)			17 651 353	14 882 040
Impôts, taxes et versements assimilés			1 498 065	1 452 919
Salaires et traitements			22 675 514	19 993 334
Charges sociales			10 238 121	9 337 679
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
– Sur immobilisations : dotations aux amortissements			530 398	403 846
– Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
– Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
– Pour risques et charges : dotations aux provisions			95 912	113 857
Autres charges			458 353	414 955
<b>Total charges d'exploitation (II)</b>			<b>53 147 718</b>	<b>46 598 630</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I–II)</b>			<b>24 699 282</b>	<b>21 547 567</b>
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
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			701 953	297 747
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				300 000
Différences positives de change			1 043	550
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total produits financiers (V)</b>			<b>702 996</b>	<b>598 571</b>
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)				170 000
Différences négatives de change			3 928	2 000
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total charges financières (VI)</b>			<b>3 928</b>	<b>172 000</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V–VI)</b>			<b>699 068</b>	<b>426 571</b>
<b>RESULTAT COURANT avant impôts (I–II+III–IV+V–VI)</b>			<b>25 398 350</b>	<b>21 974 138</b>

## Compte de résultat (suite)

	31/03/2024 Total	31/03/2023 Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	34 502	9 611
Sur opérations en capital	8 610	3 583
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges	100 000	
<b>Total produits exceptionnels (VII)</b>	<b>143 112</b>	<b>13 194</b>
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	15 755	10 233
Sur opérations en capital	204 526	1 064
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
<b>Total charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>220 281</b>	<b>11 296</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)</b>	<b>-77 170</b>	<b>1 898</b>
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	6 513 701	5 627 663
<b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>	<b>78 693 108</b>	<b>68 757 962</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>59 885 629</b>	<b>52 409 590</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>18 807 480</b>	<b>16 348 372</b>
(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 5 juillet 2024. La société fait l'objet d'une consolidation par intégration globale, dont l'entité consolidante, Andera Investment Managers, se situe au 2 place Rio de Janeiro, 75008 Paris.

La période a une durée de 12 mois, courant du 01/04/2023 au 31/03/2024.

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).

La gérance est constituée des mandats de Monsieur Raphaël WISNIEWSKI et Monsieur Laurent TOURTOIS, nommés jusqu'au 15 septembre 2024. Par décision de l'associé commandité, le mandat de gérance a été prolongé jusqu'au 31 mars 2025, compte tenu d'une activité dense et la finalisation des projets en cours.

Les mandats des membres du Conseil de Surveillance ont fait l'objet d'un renouvellement pour une durée de deux ans expirant à la date de l'AG approuvant les comptes annuels au 31.03.2024.

Au 31 mars 2024, les actifs sous gestion s'élèvent à 4,2 Md€ et en progression continue grâce notamment à la finalisation, au cours de l'exercice, des levées Andera Midcap 5, Andera Smart infra et Andera Co-Invest au-dessus des objectifs fixés initialement. L'équipe Acto a lancé la levée de la 5<sup>ème</sup> génération de fonds avec un objectif de collecte de 1 milliard d'euros et a réalisé un premier closing fin janvier 2024 aux alentours des 260 M€. La collecte totale sur l'exercice est supérieure à 620 M€. Andera Partners a connu une année 2023 particulièrement active avec €627 millions déployés (+25% par rapport à 2022) et €790 millions de produits de cessions (+53%).

ANDERA PARTNERS poursuit son développement sur le plan européen notamment, en renforçant son activité sur le marché italien, dans lequel une équipe locale, de 4 personnes a été constituée et est opérationnelle. Andera a créé une succursale à Milan en septembre 2023, les comptes de la succursale arrêtés au 31 mars 2024 sont partie intégrante des présents états financiers.

En 2023, Andera Partners a réalisé 14 investissements dans des sociétés hors France pour les équipes Andera Life Sciences, Andera MidCap, Andera Acto, Andera Infra, soit 50% des nouveaux investissements, et 21 opérations de croissance externe à l'étranger. Andera Infra, spécialisée dans le financement des infrastructures de la transition écologique, a ainsi réalisé son 1er investissement en Espagne, dans une société de développement de projets d'énergies renouvelables.

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 18 807 480 euros après la comptabilisation d'un impôt sur les sociétés de 6 513 701 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 1 834 896 euros.

L'effectif moyen au cours de la période est de 106 personnes.

### **Jetons de présence**

Andera Investment Managers, l'Associé Unique a décidé de fixer la rémunération des membres du Conseil de Surveillance à un montant annuel de 150 000 euros à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2022, cette rémunération sera maintenue jusqu'à décision contraire.

**Engagement hors bilan**

Le montant des engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite s'élève 448 389 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 192 997 euros au 31 mars 2023, s'élève par conséquent à 255 392 euros.

ANDERA Partners a perçu le complément de prix Abrisud d'un montant de 857 533 euros en août 2023, qu'elle a redistribuée aux souscripteurs du FPCI Acto Mezzanine. Pour mémoire, 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 assurait la gestion et l'encaissement de cette créance qu'elle s'est engagée à redistribuer en totalité aux anciens porteurs de parts du fonds. A ce jour aucun montant relatif à cette opération ne figure plus en hors bilan.

Andera détient à l'actif des parts de fonds gérés organisés sous forme de FPCI ou SLP (voir rubrique Autres titres immobilisés), dont les engagements non appelés s'élèvent à 1 769 210 euros.

**Honoraires des commissaires aux comptes**

Honoraires relatifs à la mission des comptes annuels : 37 000 euros HT au titre de l'exercice, répartis à parts égales entre les Co-Commissaires aux comptes.

Honoraires relatifs aux autres missions : 3 000 euros HT au titre de l'exercice, répartis à parts égales entre les Co-Commissaires aux comptes.

**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

Depuis l'exercice ouvert au 01 avril 2023, la société enregistre les rétrocessions de frais de gestion versées aux intermédiaires en immobilisations incorporelles (en tant que coûts accessoires des avantages futurs), amortis sur la durée de vie de fonds concernés, se référer également à la rubrique « Immobilisations et amortissements » ci-dessous pour plus de détails.

#### 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.

**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 :

- Frais d'établissement de la succursale de 1 479 euros amortis à hauteur de 296 euros
- 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.

A compter de l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> avril 2023, Andera Partners comptabilise les rétrocessions des frais de gestion payées en une seule fois aux apporteurs en immobilisations incorporelles en tant que coûts accessoires des avantages futurs (avantages représentés par les commissions de gestions générées par les souscriptions au cours de la vie du fonds). De manière symétrique les rétrocessions sont également amorties sur la durée de vie des fonds respectifs (6 à 10 ans). Ces immobilisations incorporelles s'élèvent à 638 350 euros amorties à hauteur de 130 229 euros au 31/03/2024.

Les immobilisations corporelles sont composées du mobilier, des installations et agencements ainsi que du matériel informatique. Le montant net s'élève à 1 244 082 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 1 152 150 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 72 003 euros et se composent de :

- 100% de la société China Investment Partners (Hong Kong) limited depuis le 12 juillet 2013. Ces titres sont évalués à 2 euros. La filiale est en cours de liquidation selon les process usuels à Hong Kong.
- 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, 10 000 actions Terra Nea GP et 10 000 actions Acto 5 GP au 31-03-2023. Une nouvelle filiale, détenue à 100%, ACI II GP by AXL a été créée au cours de l'exercice, dont le capital libéré s'élève à 10 000 euros. Les actions de filiales sont valorisées à leur prix de revient unitaire de 1 euro, représentant un montant total de 72 000 euros au 31/03/2024.
- 100% de Rio Holding Secondaires créé en octobre 2022 soit 1 action et valorisé à son prix de revient de 1 euro.

**Créances rattachées aux participations**

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

### Autres titres immobilisés

Les autres titres immobilisés sont constitués 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 1 997 704 euros.

Une partie de ces titres ont vocation à être cédés aux salariés avant la fin de la période d'investissement des fonds respectifs. 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. Les parts des fonds gérés, destinées à être cédées aux salariés s'élèvent à 1 516 629 au 31 mars 2024.

Une autre partie des immobilisations financières, constituée des parts des fonds Andera Smart Infra et Andera Co-Invest a été souscrite pour compte propre par Andera Partners en rémunération du risque pris à la création de ces deux nouvelles lignes d'activité. Les titres immobilisés détenus pour compte propre s'élèvent à 481 075 euros.

### 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 initial de 590 934 euros et un complément de dépôt de garantie de 38 472 euros a été versé au cours de l'exercice.

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 et, après un changement d'adresse intervenu en date du 1 octobre 2022, la caution s'élève à 1 442 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.

Au cours de l'exercice sont intervenus le remboursement de 3 100 euros au titre de la caution de l'appartement parisien loué pour l'employé belge et le remboursement du dépôt de garantie du précédent bureau allemand d'un montant de 4 494 euros.

La valeur totale des cautions et garanties s'élève ainsi à 638 650 euros contre 607 771 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 39 461 777 euros contre 35 432 487 euros à la clôture de l'exercice précédent. Elles sont constituées par les soldes des comptes courants ouverts dans les livres de Edmond de Rothschild (France) pour 235 274 euros, LCL pour 7 710 888 euros, Banque Populaire pour 1 836 093 euros, Caisse d'Epargne pour 3 630 215 euros, Société Générale pour 1 902 euros, Crédit Agricole (France et Italie) pour 1 108 639 euros et la BRED pour 3 015 982 euros, ainsi que des comptes à terme ouverts auprès du LCL pour 8 517 186 euros, de la Caisse d'Epargne pour 10 343 869 euros, de la Société Générale pour 2 032 733 euros et de la Banque Populaire pour 1 028 996 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 2024 :

- 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 6 436 555 euros, post versement d'un dividende d'un montant de 15 400 000 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 2024, le montant de la provision est évalué à un montant de 500 349 euros contre 404 437 euros en 2023.

**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 77 682 925 euros contre 68 120 193 euros l'exercice précédent.**

**Il se décompose comme suit :**

- de commissions de gestion de fonds..... pour 64 324 099 euros..... contre 59 531 007 euros en 2023 ;
- de commissions de conseil et financières.. pour 6 692 627 euros..... contre 3 250 163 euros en 2023 ;
- de refacturations de frais des fonds.....pour 6 453 909 euros.....contre 5 172 022 euros en 2023 ;
- d'autres refacturations annexes..... pour 65 231 euros.....contre 27 865 euros en 2023 ;
- d'autres produits annexes..... pour 147 059 euros.....contre 139 136 euros en 2023.

**Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation s'élève à 24 699 282 euros contre 21 547 566 euros l'exercice précédent, les produits d'exploitation étant passés de 68 146 197 euros à 77 847 000 euros et les charges d'exploitation de 46 598 630 euros à 53 147 718 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 6 453 909 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 et les salaires en année pleine des recrutements de l'exercice précédent
- Honoraires des avocats et conseils, suite à l'étude de nouveaux projets de développement pour la société ;
- Voyages et frais de mission liées à des déplacements professionnels.

**Résultat financier**

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 699 068 euros contre 426 571 euros l'exercice précédent.

Les produits financiers d'un montant de 702 996 euros sont essentiellement de produits de placement de trésorerie, composés d'intérêts reçus et courus sur les comptes à termes ouverts auprès des banques et les parts A du FPCI Acto Héritage.

**Résultat exceptionnel**

ANDERA Partners constate un résultat exceptionnel sur l'exercice s'élevant à – 77 170 euros contre 1 898 euros sur l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel se compose essentiellement d'une charge nette de 100 000 euros pour Andera Partners (après prise en compte d'un remboursement de 100 000 euros par l'assureur) relative au litige Alliance Economie, qui a fait l'objet d'une provision pour charges au cours de l'exercice précédent. La société a également perçu un boni de liquidation de 34 502 euros de sa filiale China Investment Partners (Hong Kong).

## IMMOBILISATIONS

	Valeur brute Début d'exercice	Augmentations : Réévaluations	Augmentations : Acquisitions
<b>CADRE A</b>			
Immobilisations incorporelles			
<b>Frais d'établissement et de développement (I)</b>			<b>1 479</b>
<b>Autres postes d'immos incorporelles (II)</b>	<b>2 379 442</b>		<b>638 350</b>
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	1 176 035		82 207
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 234 391		195 449
Emballages récupérables et divers	970 430		181 720
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>Total III</b>	<b>3 380 855</b>		<b>459 375</b>
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équiv.			
Autres participations	62 003		10 000
Autres titres immobilisés	675 626		1 587 711
Prêts et autres immobilisations financières	607 771		38 472
<b>Total IV</b>	<b>1 345 400</b>		<b>1 636 183</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)</b>	<b>7 105 698</b>		<b>2 735 387</b>

## IMMOBILISATIONS

	Diminutions Par virement	Diminutions Par cession	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
<b>CADRE B</b>				
Immobilisations incorporelles				
<b>Frais d'établissement et de dévelop. (I)</b>			<b>1 479</b>	<b>1 479</b>
<b>Autres postes d'immos incorporelles (II)</b>			<b>3 017 792</b>	<b>3 017 792</b>
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. géné. agenc., aménag., constr.				
Instal. tech., matériel et outillage industrie				
Instal. générales, agencemts et aménag. di			1 258 241	1 258 241
Matériel de transport				
Matériel de bureau et info. mobilier		88 964	1 340 876	1 340 876
Emballages récupérables et divers			1 152 150	1 152 150
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Total III</b>		<b>88 964</b>	<b>3 751 267</b>	<b>3 751 267</b>
Immobilisations financières				
Particip. évaluées par mise en équival.				
Autres participations			72 003	72 003
Autres titres immobilisés		265 633	1 997 704	1 997 704
Prêts et autres immos financières		7 594	638 650	638 650
<b>Total IV</b>		<b>273 227</b>	<b>2 708 357</b>	<b>2 708 357</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)</b>		<b>362 191</b>	<b>9 478 894</b>	<b>9 478 894</b>

## AMORTISSEMENTS

	Valeur en début d'exercice	Augmentations dotations	Diminutions sorties reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
<b>Frais d'établissement et de développ. (I)</b>		296		296
<b>Autres immobilisations incorporelles (II)</b>	2 379 441	130 229		2 509 671
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	205 101	168 958		374 060
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique , mobi	835 059	230 914	84 998	980 976
Emballages récupérables et divers				
<b>Total III</b>	<b>1 040 161</b>	<b>399 873</b>	<b>84 998</b>	<b>1 355 036</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)</b>	<b>3 419 602</b>	<b>530 397</b>	<b>84 998</b>	<b>3 865 003</b>

	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							
<b>Total III</b>							
Frais S/titres participation (IV)							
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)</b>							

	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
<b>Provisions réglementées</b>				
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				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
<b>Total I</b>				
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
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	454 437	95 912	50 000	500 349
<b>Total II</b>	<b>454 437</b>	<b>95 912</b>	<b>50 000</b>	<b>500 349</b>
<b>Dépréciations</b>				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation				
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en- cours				
Sur comptes clients	2 882			2 882
Autres dépréciations				
<b>Total III</b>	<b>2 882</b>			<b>2 882</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III )</b>	<b>457 320</b>	<b>95 912</b>	<b>50 000</b>	<b>503 232</b>
Dotations et reprises d'exploitation		95 912	50 000	
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				

**FONDS COMMERCIAL**

	31/03/2024
Éléments achetés	2 354 175
Éléments réévalués	
Éléments reçus en apport	
<b>Total</b>	<b>2 354 175</b>

## 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	638 650	10 316	628 334
	De l'actif circulant :			
	Clients douteux ou litigieux	2 882	2 882	
	Autres créances clients	2 263 583	2 263 583	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	1 000	1 000	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	19 971	19 971	
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxe sur la valeur ajoutée	400 168	400 168	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers	139	139	
	Groupes et associés (2)	21 658	21 658	
	Fournisseurs débiteurs et débiteurs divers	138 110	138 110	
	Charges constatées d'avance	2 937 970	2 261 570	676 400
	<b>Total</b>	<b>6 424 132</b>	<b>5 119 398</b>	<b>1 304 734</b>
	(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	8 694 413	8 694 413		
	Personnel et comptes rattachés	6 526 753	6 526 753		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 663 369	7 663 369		
	Impôts sur les bénéfiques	1 547	1 547		
	Taxe sur la valeur ajoutée	389 652	389 652		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	2 453 227	2 453 227		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	729 103	729 103		
	Autres dettes	48 453	48 453		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	327 506	70 303	257 203	
	<b>Total</b>	<b>26 834 023</b>	<b>26 576 820</b>	<b>257 203</b>	
	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
	(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés				

**DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR**

	du 01/04/23 au 31/03/24 12 mois	du 01/04/22 au 31/03/23 12 mois
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
41812000 – Clients – FAE	1 981 717	896 678
	1 981 717	896 678
Autres créances		
44870000 – Etat – produits à recevoir		5 667
46870000 – Divers – produits à recevoir	134 305	18 569
	134 305	24 236
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<b>Total général</b>	<b>2 116 023</b>	<b>920 913</b>

## DETAIL DES CHARGES A PAYER

	du 01/04/23 au 31/03/24 12 mois	du 01/04/22 au 31/03/23 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	4 142 194	4 582 240
40811002 – Fournisseurs – FNP – succursale	1 748	
	4 143 942	4 582 240
Dettes fiscales et sociales		
42820000 – Prov. CP – RTT – CET	2 107 343	1 836 140
42820001 – Prov. CP	19 438	66 714
42820002 – Prov CP et autres – succursale	27 512	
42860000 – Prov. Bonus	1 962 500	1 641 515
42860001 – Prov. Bonus	62 500	108 750
42862000 – Prov. Participation – Intéressement	1 835 151	1 490 406
42862001 – Prov. Participation – Intéressement		52 531
42863000 – Prov. autres Primes	510 350	228 000
42864002 – Personnel – autres cap – succursale	1 866	
43820000 – Prov. Charges sur CP – RTT – CET	1 183 989	1 031 214
43820001 – Prov. Charges sur CP		7 454
43860000 – Prov. Charges sur Bonus	2 170 296	2 024 038
44860000 – CAP /impôts : CET, TVS, T.Foncière	181 586	226 644
44860002 – CAP / impots – succursale	4 621	
	10 067 152	8 713 406
Autres dettes		
46860000 – Divers – charges à payer	1 600	1 600
	1 600	1 600
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>14 212 694</b>	<b>13 297 247</b>

**DETAIL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE**

	du 01/04/23 au 31/03/24 12 mois	du 01/04/22 au 31/03/23 12 mois
Produits constatés d'avance		
48700000 – Produits constatés d'avance	327 506	588 229
	327 506	588 229
<b>Total général</b>	<b>327 506</b>	<b>588 229</b>

**DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE**

	du 01/04/23 au 31/03/24 12 mois	du 01/04/22 au 31/03/23 12 mois
Charges constatées d'avance		
48600000 – Charges constatées d'avance	2 937 970	2 529 228
	2 937 970	2 529 228
<b>Total général</b>	<b>2 937 970</b>	<b>2 529 228</b>

**VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES**

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	71 016 725		71 016 725
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	6 666 200		6 666 200
<b>TOTAL</b>	<b>77 682 925</b>		<b>77 682 925</b>

## Variation Capitaux propres

	Solde au 01/04/2023	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/03/2024
Capital	501 500				501 500
Primes d'émission					
Ecart de réévaluation					
Réserve légale	50 150				50 150
Réserves générales	639 545	115 983	115 983		755 527
Réserves réglementées					
Report à Nouveau	5 604 166	832 389	832 389		6 436 555
Résultat de l'exercice	16 348 372	-16 348 372	18 807 480	16 348 372	18 807 480
Dividendes		15 400 000			
Subvention d'investissement					
Provisions réglementées					
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>23 143 733</b>		<b>19 755 852</b>	<b>16 348 372</b>	<b>26 551 213</b>

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 18 juillet 2023, statuant sur les comptes de l'exercice clos au 31/03/2023, la Société ayant dégagé un résultat net après impôt bénéficiaire de 16 348 372,34 €, 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.....115 982,93 €
- Distribution d'un dividende de.....15 400 000,00 €

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

## FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital	Réserve et Report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue en pourcenta	Valeur comptable des titres détenus  BRUTE	Valeur comptable des titres détenus  NETTE	Prêts et avan consentis par la sociét non encore remboursés
<b>Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication :</b>						
– Filiales (détenues à + 50 %)						
SAS ACTO 5 GP	10 000	0	100,00	10 000	10 000	
SAS ANDERA MIDCAP 5 GP	10 000	4 951	100,00	10 000	10 000	
ACI LUX GP	12 000	-19 991	100,00	12 000	12 000	
SAS CABESTAN CAPITAL 3 GP	10 000	28 979	100,00	10 000	10 000	
SAS ANDERA SMART INFRA 1 GP	10 000	11 040	100,00	10 000	10 000	
RIO HOLDING SECONDAIRE	1	0	100,00	1	1	
CHINA INVESTMENT PARTNERS*	300 000	-387 583	100,00	2	2	
SAS TERRA NEA 1 GP	10 000	0	100,00	10 000	10 000	
SAS ACI II GP BY AXL	10 000	n.c.	100,00	10 000	10 000	
– Participations (détenues entre 10 et 50% )						
<b>Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de la société astreinte à la publication :</b>						
– 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
<b>Renseignements détaillé sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication :</b>				
– Filiales (détenues à + 50 %)				
SAS ACTO 5 GP		0	-4 705	
SAS ANDERA MIDCAP 5 GP		10 000	3 502	
ACI LUX GP		30 000	-12 228	
SAS CABESTAN CAPITAL 3 GP		20 000	12 168	
SAS ANDERA SMART INFRA GP		15 000	8 084	
RIO HOLDING SECONDAIRE		0	-6 731	
CHINA INVESTMENT PARTNERS*		0	130 965	
SAS TERRA NEA 1 GP		15 000	7 060	
SAS ACI II GP BY AXL**		n.c.	n.c.	
– Participations (détenues entre 10 et 50% )				
<b>Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède par 1% du capital de la société astreinte à la publication</b>				
– Autres filiales françaises				
– Autres filiales étrangères				
– Autres participations françaises				
– Autres participations étrangères				

\* comptes au 31/12/2022, date de cessation de l'activité de la société

\*\* la société clôturera son premier exercice au 31.12.2024

# 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 2024**

## **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 2024

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 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport. En application de la loi, nous vous signalons par ailleurs qu'en raison de la réception tardive de certains documents, nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais légaux.

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<sup>er</sup> avril 2023 à la date d'émission de notre rapport.

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant exposé dans la note « Changements de méthode comptable » de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode dans le traitement comptables des rétrocessions de frais de gestion versés aux intermédiaires.

### **Justification des appréciations**

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

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

### **Vérifications spécifiques**

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

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion de la Gérance et 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. 821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;  
il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société<sup>2</sup> 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 12 juillet 2024

Les commissaires aux comptes

**Grant Thornton**  
**Membre français de Grant Thornton**  
**International**

**PricewaterhouseCoopers Audit**

Christophe Bonte  
Associé

Philippe Chevalier  
Associé

# COMPTES ANNUELS

SCA ANDERA PARTNERS

2 place Rio de Janeiro  
75008 PARIS

Exercice clos le 31/03/2024

APE : 6430Z

SIRET : 44407198900057

# Sommaire

1. Etats de synthèse des comptes	
Bilan actif	3
Bilan passif	4
Compte de résultat	5
Compte de résultat (suite)	6
2. Annexe	

## Bilan actif

	31/03/2024	Amortissements	31/03/2024	31/03/2023
	Brut	Dépréciations	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
Immobilisations incorporelles	1 479	296	1 183	
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	638 350	130 229	508 121	
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	3 751 267	1 355 036	2 396 231	2 340 695
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	72 003		72 003	62 003
Créances rattachées aux participations	20 000		20 000	
Autres titres immobilisés	1 997 704		1 997 704	675 626
Prêts				
Autres immobilisations financières (2)	638 650		638 650	607 771
	<b>9 498 894</b>	<b>3 865 003</b>	<b>5 633 892</b>	<b>3 686 096</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
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	27 317		27 317	85 151
Créances				
Clients et comptes rattachés	2 266 465	2 882	2 263 583	3 473 330
Autres créances	561 047		561 047	316 009
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	3 000 000		3 000 000	3 000 000
Disponibilités	39 461 777		39 461 777	35 432 487
Charges constatées d'avance (3)	2 937 970		2 937 970	2 529 228
	<b>48 254 576</b>	<b>2 882</b>	<b>48 251 694</b>	<b>44 836 205</b>
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>57 753 470</b>	<b>3 867 885</b>	<b>53 885 585</b>	<b>48 522 301</b>
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)			10 316	16 837
(3) Dont à plus d'un an (brut)			676 400	733 408

**Bilan passif**

	31/03/2024	31/03/2023
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
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	755 527	639 545
Report à nouveau	6 436 555	5 604 166
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	18 807 480	16 348 372
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>26 551 213</b>	<b>23 143 733</b>
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL AUTRES FONDS PROPRES</b>		
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	500 349	454 437
<b>TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>500 349</b>	<b>454 437</b>
<b>DETTES (1)</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	728 571	1 441 109
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 694 413	6 427 049
Dettes fiscales et sociales	17 035 080	15 066 031
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	48 453	1 401 713
Produits constatés d'avance	327 506	588 229
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>26 834 023</b>	<b>24 924 131</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>53 885 585</b>	<b>48 522 301</b>
(1) Dont à plus d'un an	257 203	327 505
(1) Dont à moins d'un an	26 650 372	24 596 626
(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

	31/03/2024 France	31/03/2024 Exportations	31/03/2024 Total	31/03/2023 Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	77 572 151	110 774	77 682 925	68 120 193
Chiffre d'affaires net			77 682 925	68 120 193
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			19 861	24 667
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			144 191	1 176
Autres produits			24	162
<b>Total produits d'exploitation (I)</b>			<b>77 847 000</b>	<b>68 146 197</b>
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)			17 651 353	14 882 040
Impôts, taxes et versements assimilés			1 498 065	1 452 919
Salaires et traitements			22 675 514	19 993 334
Charges sociales			10 238 121	9 337 679
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
– Sur immobilisations : dotations aux amortissements			530 398	403 846
– Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
– Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
– Pour risques et charges : dotations aux provisions			95 912	113 857
Autres charges			458 353	414 955
<b>Total charges d'exploitation (II)</b>			<b>53 147 718</b>	<b>46 598 630</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I–II)</b>			<b>24 699 282</b>	<b>21 547 567</b>
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
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			701 953	297 747
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				300 000
Différences positives de change			1 043	550
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total produits financiers (V)</b>			<b>702 996</b>	<b>598 571</b>
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)				170 000
Différences négatives de change			3 928	2 000
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
<b>Total charges financières (VI)</b>			<b>3 928</b>	<b>172 000</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (V–VI)</b>			<b>699 068</b>	<b>426 571</b>
<b>RESULTAT COURANT avant impôts (I–II+III–IV+V–VI)</b>			<b>25 398 350</b>	<b>21 974 138</b>

## Compte de résultat (suite)

	31/03/2024	31/03/2023
	Total	Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	34 502	9 611
Sur opérations en capital	8 610	3 583
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges	100 000	
<b>Total produits exceptionnels (VII)</b>	<b>143 112</b>	<b>13 194</b>
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	15 755	10 233
Sur opérations en capital	204 526	1 064
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
<b>Total charges exceptionnelles (VIII)</b>	<b>220 281</b>	<b>11 296</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII–VIII)</b>	<b>-77 170</b>	<b>1 898</b>
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	6 513 701	5 627 663
<b>Total des produits (I+III+V+VII)</b>	<b>78 693 108</b>	<b>68 757 962</b>
<b>Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)</b>	<b>59 885 629</b>	<b>52 409 590</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>18 807 480</b>	<b>16 348 372</b>
(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 5 juillet 2024. La société fait l'objet d'une consolidation par intégration globale, dont l'entité consolidante, Andera Investment Managers, se situe au 2 place Rio de Janeiro, 75008 Paris.

La période a une durée de 12 mois, courant du 01/04/2023 au 31/03/2024.

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).

La gérance est constituée des mandats de Monsieur Raphaël WISNIEWSKI et Monsieur Laurent TOURTOIS, nommés jusqu'au 15 septembre 2024. Par décision de l'associé commandité, le mandat de gérance a été prolongé jusqu'au 31 mars 2025, compte tenu d'une activité dense et la finalisation des projets en cours.

Les mandats des membres du Conseil de Surveillance ont fait l'objet d'un renouvellement pour une durée de deux ans expirant à la date de l'AG approuvant les comptes annuels au 31.03.2024.

Au 31 mars 2024, les actifs sous gestion s'élèvent à 4,2 Md€ et en progression continue grâce notamment à la finalisation, au cours de l'exercice, des levées Andera Midcap 5, Andera Smart infra et Andera Co-Invest au-dessus des objectifs fixés initialement. L'équipe Acto a lancé la levée de la 5<sup>ème</sup> génération de fonds avec un objectif de collecte de 1 milliard d'euros et a réalisé un premier closing fin janvier 2024 aux alentours des 260 M€. La collecte totale sur l'exercice est supérieure à 620 M€. Andera Partners a connu une année 2023 particulièrement active avec €627 millions déployés (+25% par rapport à 2022) et €790 millions de produits de cessions (+53%).

ANDERA PARTNERS poursuit son développement sur le plan européen notamment, en renforçant son activité sur le marché italien, dans lequel une équipe locale, de 4 personnes a été constituée et est opérationnelle. Andera a créé une succursale à Milan en septembre 2023, les comptes de la succursale arrêtés au 31 mars 2024 sont partie intégrante des présents états financiers.

En 2023, Andera Partners a réalisé 14 investissements dans des sociétés hors France pour les équipes Andera Life Sciences, Andera MidCap, Andera Acto, Andera Infra, soit 50% des nouveaux investissements, et 21 opérations de croissance externe à l'étranger. Andera Infra, spécialisée dans le financement des infrastructures de la transition écologique, a ainsi réalisé son 1er investissement en Espagne, dans une société de développement de projets d'énergies renouvelables.

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 18 807 480 euros après la comptabilisation d'un impôt sur les sociétés de 6 513 701 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 1 834 896 euros.

L'effectif moyen au cours de la période est de 106 personnes.

### **Jetons de présence**

Andera Investment Managers, l'Associé Unique a décidé de fixer la rémunération des membres du Conseil de Surveillance à un montant annuel de 150 000 euros à compter du 1<sup>er</sup> juillet 2022, cette rémunération sera maintenue jusqu'à décision contraire.

**Engagement hors bilan**

Le montant des engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite s'élève 448 389 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 192 997 euros au 31 mars 2023, s'élève par conséquent à 255 392 euros.

ANDERA Partners a perçu le complément de prix Abrisud d'un montant de 857 533 euros en août 2023, qu'elle a redistribuée aux souscripteurs du FPCI Acto Mezzanine. Pour mémoire, 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 assurait la gestion et l'encaissement de cette créance qu'elle s'est engagée à redistribuer en totalité aux anciens porteurs de parts du fonds. A ce jour aucun montant relatif à cette opération ne figure plus en hors bilan.

Andera détient à l'actif des parts de fonds gérés organisés sous forme de FPCI ou SLP (voir rubrique Autres titres immobilisés), dont les engagements non appelés s'élèvent à 1 769 210 euros.

**Honoraires des commissaires aux comptes**

Honoraires relatifs à la mission des comptes annuels : 37 000 euros HT au titre de l'exercice, répartis à parts égales entre les Co-Commissaires aux comptes.

Honoraires relatifs aux autres missions : 3 000 euros HT au titre de l'exercice, répartis à parts égales entre les Co-Commissaires aux comptes.

**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

Depuis l'exercice ouvert au 01 avril 2023, la société enregistre les rétrocessions de frais de gestion versées aux intermédiaires en immobilisations incorporelles (en tant que coûts accessoires des avantages futurs), amortis sur la durée de vie de fonds concernés, se référer également à la rubrique « Immobilisations et amortissements » ci-dessous pour plus de détails.

#### 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.

**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 :

- Frais d'établissement de la succursale de 1 479 euros amortis à hauteur de 296 euros
- 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.

A compter de l'exercice ouvert au 1<sup>er</sup> avril 2023, Andera Partners comptabilise les rétrocessions des frais de gestion payées en une seule fois aux apporteurs en immobilisations incorporelles en tant que coûts accessoires des avantages futurs (avantages représentés par les commissions de gestions générées par les souscriptions au cours de la vie du fonds). De manière symétrique les rétrocessions sont également amorties sur la durée de vie des fonds respectifs (6 à 10 ans). Ces immobilisations incorporelles s'élèvent à 638 350 euros amorties à hauteur de 130 229 euros au 31/03/2024.

Les immobilisations corporelles sont composées du mobilier, des installations et agencements ainsi que du matériel informatique. Le montant net s'élève à 1 244 082 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 1 152 150 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 72 003 euros et se composent de :

- 100% de la société China Investment Partners (Hong Kong) limited depuis le 12 juillet 2013. Ces titres sont évalués à 2 euros. La filiale est en cours de liquidation selon les process usuels à Hong Kong.
- 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, 10 000 actions Terra Nea GP et 10 000 actions Acto 5 GP au 31-03-2023. Une nouvelle filiale, détenue à 100%, ACI II GP by AXL a été créée au cours de l'exercice, dont le capital libéré s'élève à 10 000 euros. Les actions de filiales sont valorisées à leur prix de revient unitaire de 1 euro, représentant un montant total de 72 000 euros au 31/03/2024.
- 100% de Rio Holding Secondaires créé en octobre 2022 soit 1 action et valorisé à son prix de revient de 1 euro.

**Créances rattachées aux participations**

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

### Autres titres immobilisés

Les autres titres immobilisés sont constitués 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 1 997 704 euros.

Une partie de ces titres ont vocation à être cédés aux salariés avant la fin de la période d'investissement des fonds respectifs. 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. Les parts des fonds gérés, destinées à être cédées aux salariés s'élèvent à 1 516 629 au 31 mars 2024.

Une autre partie des immobilisations financières, constituée des parts des fonds Andera Smart Infra et Andera Co-Invest a été souscrite pour compte propre par Andera Partners en rémunération du risque pris à la création de ces deux nouvelles lignes d'activité. Les titres immobilisés détenus pour compte propre s'élèvent à 481 075 euros.

### 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 initial de 590 934 euros et un complément de dépôt de garantie de 38 472 euros a été versé au cours de l'exercice.

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 et, après un changement d'adresse intervenu en date du 1 octobre 2022, la caution s'élève à 1 442 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.

Au cours de l'exercice sont intervenus le remboursement de 3 100 euros au titre de la caution de l'appartement parisien loué pour l'employé belge et le remboursement du dépôt de garantie du précédent bureau allemand d'un montant de 4 494 euros.

La valeur totale des cautions et garanties s'élève ainsi à 638 650 euros contre 607 771 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 39 461 777 euros contre 35 432 487 euros à la clôture de l'exercice précédent. Elles sont constituées par les soldes des comptes courants ouverts dans les livres de Edmond de Rothschild (France) pour 235 274 euros, LCL pour 7 710 888 euros, Banque Populaire pour 1 836 093 euros, Caisse d'Epargne pour 3 630 215 euros, Société Générale pour 1 902 euros, Crédit Agricole (France et Italie) pour 1 108 639 euros et la BRED pour 3 015 982 euros, ainsi que des comptes à terme ouverts auprès du LCL pour 8 517 186 euros, de la Caisse d'Epargne pour 10 343 869 euros, de la Société Générale pour 2 032 733 euros et de la Banque Populaire pour 1 028 996 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 2024 :

- 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 6 436 555 euros, post versement d'un dividende d'un montant de 15 400 000 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 2024, le montant de la provision est évalué à un montant de 500 349 euros contre 404 437 euros en 2023.

**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 77 682 925 euros contre 68 120 193 euros l'exercice précédent.**

**Il se décompose comme suit :**

- de commissions de gestion de fonds..... pour 64 324 099 euros..... contre 59 531 007 euros en 2023 ;
- de commissions de conseil et financières.. pour 6 692 627 euros..... contre 3 250 163 euros en 2023 ;
- de refacturations de frais des fonds.....pour 6 453 909 euros.....contre 5 172 022 euros en 2023 ;
- d'autres refacturations annexes..... pour 65 231 euros.....contre 27 865 euros en 2023 ;
- d'autres produits annexes..... pour 147 059 euros.....contre 139 136 euros en 2023.

**Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation s'élève à 24 699 282 euros contre 21 547 566 euros l'exercice précédent, les produits d'exploitation étant passés de 68 146 197 euros à 77 847 000 euros et les charges d'exploitation de 46 598 630 euros à 53 147 718 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 6 453 909 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 et les salaires en année pleine des recrutements de l'exercice précédent
- Honoraires des avocats et conseils, suite à l'étude de nouveaux projets de développement pour la société ;
- Voyages et frais de mission liées à des déplacements professionnels.

**Résultat financier**

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 699 068 euros contre 426 571 euros l'exercice précédent.

Les produits financiers d'un montant de 702 996 euros sont essentiellement de produits de placement de trésorerie, composés d'intérêts reçus et courus sur les comptes à termes ouverts auprès des banques et les parts A du FPCI Acto Héritage.

**Résultat exceptionnel**

ANDERA Partners constate un résultat exceptionnel sur l'exercice s'élevant à – 77 170 euros contre 1 898 euros sur l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel se compose essentiellement d'une charge nette de 100 000 euros pour Andera Partners (après prise en compte d'un remboursement de 100 000 euros par l'assureur) relative au litige Alliance Economie, qui a fait l'objet d'une provision pour charges au cours de l'exercice précédent. La société a également perçu un boni de liquidation de 34 502 euros de sa filiale China Investment Partners (Hong Kong).

## IMMOBILISATIONS

	Valeur brute Début d'exercice	Augmentations : Réévaluations	Augmentations : Acquisitions
<b>CADRE A</b>			
Immobilisations incorporelles			
<b>Frais d'établissement et de développement (I)</b>			<b>1 479</b>
<b>Autres postes d'immos incorporelles (II)</b>	<b>2 379 442</b>		<b>638 350</b>
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	1 176 035		82 207
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 234 391		195 449
Emballages récupérables et divers	970 430		181 720
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
<b>Total III</b>	<b>3 380 855</b>		<b>459 375</b>
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équiv.			
Autres participations	62 003		10 000
Autres titres immobilisés	675 626		1 587 711
Prêts et autres immobilisations financières	607 771		38 472
<b>Total IV</b>	<b>1 345 400</b>		<b>1 636 183</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)</b>	<b>7 105 698</b>		<b>2 735 387</b>

## IMMOBILISATIONS

	Diminutions Par virement	Diminutions Par cession	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
<b>CADRE B</b>				
Immobilisations incorporelles				
<b>Frais d'établissement et de dévelop. (I)</b>			<b>1 479</b>	<b>1 479</b>
<b>Autres postes d'immos incorporelles (II)</b>			<b>3 017 792</b>	<b>3 017 792</b>
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. généré. agenc., aménag., constr.				
Instal. tech., matériel et outillage industrie				
Instal. générales, agencemts et aménag. di			1 258 241	1 258 241
Matériel de transport				
Matériel de bureau et info. mobilier		88 964	1 340 876	1 340 876
Emballages récupérables et divers			1 152 150	1 152 150
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
<b>Total III</b>		<b>88 964</b>	<b>3 751 267</b>	<b>3 751 267</b>
Immobilisations financières				
Particip. évaluées par mise en équival.				
Autres participations			72 003	72 003
Autres titres immobilisés		265 633	1 997 704	1 997 704
Prêts et autres immos financières		7 594	638 650	638 650
<b>Total IV</b>		<b>273 227</b>	<b>2 708 357</b>	<b>2 708 357</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)</b>		<b>362 191</b>	<b>9 478 894</b>	<b>9 478 894</b>

## AMORTISSEMENTS

	Valeur en début d'exercice	Augmentations dotations	Diminutions sorties reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dével. (I)		296		296
Autres immobilisations incorporelles (II)	2 379 441	130 229		2 509 671
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	205 101	168 958		374 060
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique , mobi	835 059	230 914	84 998	980 976
Emballages récupérables et divers				
<b>Total III</b>	<b>1 040 161</b>	<b>399 873</b>	<b>84 998</b>	<b>1 355 036</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)</b>	<b>3 419 602</b>	<b>530 397</b>	<b>84 998</b>	<b>3 865 003</b>

	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							
<b>Total III</b>							
Frais S/titres participation (IV)							
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+I)</b>							

	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
<b>Provisions réglementées</b>				
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				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
<b>Total I</b>				
<b>Provisions pour risques et charges</b>				
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	454 437	95 912	50 000	500 349
<b>Total II</b>	<b>454 437</b>	<b>95 912</b>	<b>50 000</b>	<b>500 349</b>
<b>Dépréciations</b>				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation				
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en- cours				
Sur comptes clients	2 882			2 882
Autres dépréciations				
<b>Total III</b>	<b>2 882</b>			<b>2 882</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I + II + III )</b>	<b>457 320</b>	<b>95 912</b>	<b>50 000</b>	<b>503 232</b>
Dotations et reprises d'exploitation		95 912	50 000	
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				

**FONDS COMMERCIAL**

	31/03/2024
Éléments achetés	2 354 175
Éléments réévalués	
Éléments reçus en apport	
<b>Total</b>	<b>2 354 175</b>

## 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	638 650	10 316	628 334
	De l'actif circulant :			
	Clients douteux ou litigieux	2 882	2 882	
	Autres créances clients	2 263 583	2 263 583	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés	1 000	1 000	
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	19 971	19 971	
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxe sur la valeur ajoutée	400 168	400 168	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers	139	139	
	Groupes et associés (2)	21 658	21 658	
	Fournisseurs débiteurs et débiteurs divers	138 110	138 110	
	Charges constatées d'avance	2 937 970	2 261 570	676 400
	<b>Total</b>	<b>6 424 132</b>	<b>5 119 398</b>	<b>1 304 734</b>
	(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	8 694 413	8 694 413		
	Personnel et comptes rattachés	6 526 753	6 526 753		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 663 369	7 663 369		
	Impôts sur les bénéfices	1 547	1 547		
	Taxe sur la valeur ajoutée	389 652	389 652		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	2 453 227	2 453 227		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	729 103	729 103		
	Autres dettes	48 453	48 453		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	327 506	70 303	257 203	
	<b>Total</b>	<b>26 834 023</b>	<b>26 576 820</b>	<b>257 203</b>	
	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice				
	(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
	(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés				

**DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR**

	du 01/04/23 au 31/03/24 12 mois	du 01/04/22 au 31/03/23 12 mois
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
41812000 – Clients – FAE	1 981 717	896 678
	1 981 717	896 678
Autres créances		
44870000 – Etat – produits à recevoir		5 667
46870000 – Divers – produits à recevoir	134 305	18 569
	134 305	24 236
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
<b>Total général</b>	<b>2 116 023</b>	<b>920 913</b>

## DETAIL DES CHARGES A PAYER

	du 01/04/23 au 31/03/24 12 mois	du 01/04/22 au 31/03/23 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	4 142 194	4 582 240
40811002 – Fournisseurs – FNP – succursale	1 748	
	4 143 942	4 582 240
Dettes fiscales et sociales		
42820000 – Prov. CP – RTT – CET	2 107 343	1 836 140
42820001 – Prov. CP	19 438	66 714
42820002 – Prov CP et autres – succursale	27 512	
42860000 – Prov. Bonus	1 962 500	1 641 515
42860001 – Prov. Bonus	62 500	108 750
42862000 – Prov. Participation – Intéressement	1 835 151	1 490 406
42862001 – Prov. Participation – Intéressement		52 531
42863000 – Prov. autres Primes	510 350	228 000
42864002 – Personnel – autres cap – succursale	1 866	
43820000 – Prov. Charges sur CP – RTT – CET	1 183 989	1 031 214
43820001 – Prov. Charges sur CP		7 454
43860000 – Prov. Charges sur Bonus	2 170 296	2 024 038
44860000 – CAP /impôts : CET, TVS, T.Foncière	181 586	226 644
44860002 – CAP / impots – succursale	4 621	
	10 067 152	8 713 406
Autres dettes		
46860000 – Divers – charges à payer	1 600	1 600
	1 600	1 600
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>14 212 694</b>	<b>13 297 247</b>

**DETAIL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE**

	du 01/04/23 au 31/03/24 12 mois	du 01/04/22 au 31/03/23 12 mois
Produits constatés d'avance 48700000 – Produits constatés d'avance	327 506 327 506	588 229 588 229
<b>Total général</b>	<b>327 506</b>	<b>588 229</b>

**DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE**

	du 01/04/23 au 31/03/24 12 mois	du 01/04/22 au 31/03/23 12 mois
Charges constatées d'avance		
48600000 – Charges constatées d'avance	2 937 970	2 529 228
	2 937 970	2 529 228
<b>Total général</b>	<b>2 937 970</b>	<b>2 529 228</b>

**VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES**

	France	Etranger	Total
Ventes de produits finis			
Ventes de produits intermédiaires			
Ventes de produits résiduels			
Travaux			
Etudes			
Prestations de services	71 016 725		71 016 725
Ventes de marchandises			
Produits des activités annexes	6 666 200		6 666 200
<b>TOTAL</b>	<b>77 682 925</b>		<b>77 682 925</b>

## Variation Capitaux propres

	Solde au 01/04/2023	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/03/2024
Capital	501 500				501 500
Primes d'émission Ecart de réévaluation					
Réserve légale	50 150				50 150
Réserves générales	639 545	115 983	115 983		755 527
Réserves réglementées					
Report à Nouveau	5 604 166	832 389	832 389		6 436 555
Résultat de l'exercice	16 348 372	-16 348 372	18 807 480	16 348 372	18 807 480
Dividendes		15 400 000			
Subvention d'investissement Provisions réglementées					
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>23 143 733</b>		<b>19 755 852</b>	<b>16 348 372</b>	<b>26 551 213</b>

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 18 juillet 2023, statuant sur les comptes de l'exercice clos au 31/03/2023, la Société ayant dégagé un résultat net après impôt bénéficiaire de 16 348 372,34 €, 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.....115 982,93 €
- Distribution d'un dividende de.....15 400 000,00 €

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

## FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital	Réserve et Report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue en pourcenta	Valeur comptable des titres détenus BRUTE	Valeur comptable des titres détenus NETTE	Prêts et avan consentis par la société non encore remboursés
<b>Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication :</b>						
– Filiales (détenues à + 50 %)						
SAS ACTO 5 GP	10 000	0	100,00	10 000	10 000	
SAS ANDERA MIDCAP 5 GP	10 000	4 951	100,00	10 000	10 000	
ACI LUX GP	12 000	-19 991	100,00	12 000	12 000	
SAS CABESTAN CAPITAL 3 GP	10 000	28 979	100,00	10 000	10 000	
SAS ANDERA SMART INFRA 1 GP	10 000	11 040	100,00	10 000	10 000	
RIO HOLDING SECONDAIRE	1	0	100,00	1	1	
CHINA INVESTMENT PARTNERS*	300 000	-387 583	100,00	2	2	
SAS TERRA NEA 1 GP	10 000	0	100,00	10 000	10 000	
SAS ACI II GP BY AXL	10 000	n.c.	100,00	10 000	10 000	
– Participations (détenues entre 10 et 50% )						
<b>Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de la société astreinte à la publication :</b>						
– 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
<b>Renseignements détaillé sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication :</b>				
– Filiales (détenues à + 50 %)				
SAS ACTO 5 GP		0	-4 705	
SAS ANDERA MIDCAP 5 GP		10 000	3 502	
ACI LUX GP		30 000	-12 228	
SAS CABESTAN CAPITAL 3 GP		20 000	12 168	
SAS ANDERA SMART INFRA GP		15 000	8 084	
RIO HOLDING SECONDAIRE		0	-6 731	
CHINA INVESTMENT PARTNERS*		0	130 965	
SAS TERRA NEA 1 GP		15 000	7 060	
SAS ACI II GP BY AXL**		n.c.	n.c.	
– Participations (détenues entre 10 et 50% )				
<b>Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède par 1% du capital de la société astreinte à la publication</b>				
– Autres filiales françaises				
– Autres filiales étrangères				
– Autres participations françaises				
– Autres participations étrangères				

\* comptes au 31/12/2022, date de cessation de l'activité de la société

\*\* la société clôturera son premier exercice au 31.12.2024