

RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2002 B 16000
Numéro SIREN : 444 071 989
Nom ou dénomination : Andera Partners

Ce dépôt a été enregistré le 12/09/2022 sous le numéro de dépôt 120251

COMPTES ANNUELS

SCA ANDERA PARTNERS

2 Place Rio de Janeiro
75008 PARIS

Exercice clos le 31/03/2022

APE : 6430Z

SIRET : 44407198900040

Copie certifiée conforme à l'original par la gérance



Sommaire

1. Etats de synthèse des comptes	
Bilan actif	3
Bilan passif	4
Compte de résultat	5
Compte de résultat (suite)	6
2. Annexe	7

Bilan actif

	31/03/2022 Brut	Amortissements Dépréciations	31/03/2022 Net	31/03/2021 Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similai	25 267	25 267		
Fonds commercial (1)	2 354 175	2 354 175		
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	3 144 309	707 496	2 436 813	1 183 561
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	2		2	2
Créances rattachées aux participations	400 000	300 000	100 000	100 000
Autres titres immobilisés	546 267		546 267	175 068
Prêts				
Autres immobilisations financières	568 297		568 297	569 768
	7 038 317	3 386 937	3 651 380	2 028 399
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	47 064		47 064	8 359
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	2 097 125	2 882	2 094 243	1 699 059
Autres créances	329 279		329 279	1 608 615
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	1 380 000		1 380 000	
Disponibilités	30 548 073		30 548 073	24 209 602
Charges constatées d'avance (3)	625 506		625 506	1 024 872
	35 027 047	2 882	35 024 164	28 550 506
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	42 065 364	3 389 820	38 675 544	30 578 906
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/03/2022	31/03/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	501 500	501 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	50 150	50 150
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	545 191	453 581
Report à nouveau	4 859 641	4 398 801
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	11 338 878	8 952 451
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	17 295 360	14 356 482
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	340 580	305 555
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	340 580	305 555
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3) (1)	829 717	955 450
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (1)	5 592 406	3 971 064
Dettes fiscales et sociales (1)	12 404 453	10 866 488
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	57 161	
Autres dettes (1)	1 687 947	123 866
Produits constatés d'avance (1)	467 920	
TOTAL DETTES	21 039 603	15 916 868
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	38 675 544	30 578 906
(1) Dont à moins d'un an (a)	21 039 603	15 916 868
(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

	31/03/2022 France	31/03/2022 Exportations	31/03/2022 Total	31/03/2021 Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	56 461 183		56 461 183	45 993 470
Chiffre d'affaires net	56 461 183		56 461 183	45 993 470
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			690	
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			69 583	14 690
Autres produits			2 955	2 022
Total produits d'exploitation (I)			56 534 411	46 010 183
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)			15 056 493	11 477 393
Impôts, taxes et versements assimilés			1 031 620	1 358 386
Salaires et traitements			16 564 249	13 915 553
Charges sociales			7 547 640	6 343 320
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
– Sur immobilisations : dotations aux amortissements			321 401	391 254
– Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
– Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			2 882	
– Pour risques et charges : dotations aux provisions			35 025	56 177
Autres charges			433 875	207 184
Total charges d'exploitation (II)			40 993 185	33 749 266
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			15 541 225	12 260 916
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)			6 050	334 798
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			78 893	
Autres intérêts et produits assimilés (3)			12 231	20 820
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				
Différences positives de change			124	119
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			97 298	355 737
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			1 345	
Différences négatives de change			1 242	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)			2 587	
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			94 711	355 737
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			15 635 937	12 616 654

Compte de résultat (suite)

	31/03/2022 Total	31/03/2021 Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	15 886	1 695
Sur opérations en capital	4 951	8 020
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)	20 837	9 715
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	6 981	14 260
Sur opérations en capital	1 025	8 549
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total charges exceptionnelles (VIII)	8 006	22 809
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	12 831	-13 095
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	4 309 890	3 651 108
Total des produits (I+III+V+VII)	56 652 546	46 375 635
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	45 313 668	37 423 184
BENEFICE OU PERTE	11 338 878	8 952 451
(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 29 juin 2022.

La période a une durée de 12 mois, courant du 01/04/2021 au 31/03/2022.

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).

Pendant une grande partie de l'exercice, la crise sanitaire s'est poursuivie et Andera Partners a continué à faire recours massif au télétravail, utiliser à large échelle les outils digitaux de réunion / salles de travail dématérialisées, réaliser en distanciel des processus financiers et juridiques critiques. Au cours de la période la société a mis en place, en concertation avec le CSE, une charte de télétravail permettant aux employés de télétravailler jusqu'à deux jours par semaine.

Au 31 mars 2022, les actifs sous gestion s'élèvent à 3 055 M€ en augmentation de plus de 20% par rapport au 2 501 M€ constatés une année plus tôt, car l'attrition des actifs, suite aux nombreuses cessions réalisées sur l'exercice, a été largement compensée par les levées des nouveaux fonds (Acto Héritage, BioDiscovery 6, Andera Expansion 3, Andera Smart Infra I et Andera MidCap 5) qui ont collecté au total plus de 770 M€ de souscriptions sur l'exercice.

En 2021, ANDERA Partners s'est dotée d'une nouvelle activité de co-investissement, s'appuyant sur l'expertise de deux Advisors, Louis Hamon et Alexander Cuniasso, qui ont animé précédemment l'activité de co-investissement d'Essling Capital. Le premier fonds de cette nouvelle activité vise une taille de 80-100 M€ et investira dans des opérations Mid et Large Cap en France, en Europe et aux États-Unis aux côtés des meilleurs gérants de Private Equity.

La société a déménagé dans un espace collaboratif Wework au 1-er juillet 2021 pour une période de 6 mois, puis a intégré ses nouveaux locaux définitifs situés au 2 place Rio de Janeiro à Paris à compter du 10 janvier 2022. Ce déménagement a conduit à la réalisation d'importants travaux d'aménagement et agencement de nouveaux locaux.

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 11 338 878 euros après la comptabilisation d'un impôt sur les sociétés de 4 309 890 euros.

Transactions significatives entre parties liées

ANDERA Partners n'a aucune transaction significative entre parties 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 1 317 614 euros.

L'effectif moyen au cours de la période est de 79 personnes.

Engagement hors bilan

Le montant des engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite s'élève 311 218 euros.

La mise en place d'une nouvelle méthode de calcul par les autorités comptables pour les régimes plafonnés en droits a été mise en place en mai 2021 pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite. Le barème de droits de notre convention collective étant plafonné, l'évaluation faite par un prestataire indépendant prend en compte cette réforme et a pour conséquence de diminuer significativement l'engagement par rapport à celui estimé à la clôture N-1.

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 187 130 euros en mai 2022, s'élève par conséquent à 131 218 euros.

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

Honoraires des commissaires aux comptes

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

Honoraires relatifs aux autres missions : néant.

Evènements postérieurs à la clôture

Le mandat des gérants actuels expire à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes clos le 31 mars 2022 et qui se tiendra le 22 juillet 2022. L'activité de la société étant très dense à cette période de l'année, il a été demandé à l'associé commandité de prolonger le mandat de l'actuelle gérance jusqu'au 15 septembre 2022. Ainsi les formalités découlant de la nomination de la nouvelle gérance seront effectuées à la rentrée.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Principes comptables

Mode et méthode d'évaluation

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

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

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

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

Changements de méthode comptable

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

Immobilisations et amortissements

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

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

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

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

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

Créances

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

Portefeuille titres

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

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

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

Gratification d'ancienneté

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

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

Les immobilisations incorporelles se composent de :

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

Les immobilisations corporelles se composent de mobilier et agencements mais également de matériel informatique d'un montant net de 1 574 528,48 euros.

Compte tenu de la signature de la résiliation du bail des locaux de la société de gestion et du déménagement au 30 juin 2021, les coûts d'installation et aménagements des locaux rendus ont fait l'objet à cette date d'une sortie totale des immobilisations. Les travaux d'agencements et l'acquisition du mobilier pour les nouveaux locaux s'élèvent à 1 296 399 € dont 474 835 € pris en charge par le bailleur et qui seront constatés dans le compte de résultat *pro rata temporis* sur la période du bail de 7 ans.

Les immobilisations corporelles non amortissables, d'un montant de 862 285 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 pour 2 euros 100% de la société China Investment Partners (Hong Kong) limited depuis le 12 juillet 2013. Ces titres sont évalués à 2 euros et n'ont donc pas été dépréciés.

Créances rattachées aux participations

Lors des exercices précédents, ANDERA PARTNERS a accordé des avances en compte courant à sa filiale China Investment PARTNERS (Hong Kong) limited afin de l'aider à faire face à ses besoins en trésorerie. ANDERA PARTNERS supporte donc une créance vis à vis de sa filiale pour un montant total de 400 000 euros. Cette créance a été dépréciée à hauteur de 300 000 euros correspondant à la situation nette négative de la filiale, au 31/12/2017 et est restée inchangée au 31/03/2022.

Autres titres immobilisés

Les autres actions immobilisées sont constituées de parts de Fonds Professionnels de Capital Investissement (FPCI). Ces parts de Fonds sont valorisées à leur coût de revient soit un montant de 546 247 euros contre 175 068 euros à la clôture de l'exercice précédent.

Au cours de l'exercice, ANDERA Partners a essentiellement cédé des parts de FPCI à des collaborateurs à leur prix de revient et souscrit à de nouvelles parts ou versé des montants appelés pour les parts détenues.

Autres immobilisations financières

A la suite de la décision du collège des associés de la résiliation anticipée du bail au 31 décembre 2020, une recherche active de nouveaux locaux a été mise en œuvre et a débouché sur la signature d'un contrat de location au 2 place Rio de Janeiro à compter du mois d'octobre 2021. Au titre de cette location, le versement d'un dépôt de garantie a été réalisé pour un montant de 562 251€. La société a été remboursée des dépôts de garantie des anciens locaux et des locaux temporaires Wework pour un montant total de 562 722 euros.

ANDERA Partners loue, depuis novembre 2019, des bureaux à Anvers pour son conseiller sur la zone Bénélux et a versé à ce titre une caution d'un montant de 2 625 euros.

Suite la décision de création d'un bureau en Allemagne dont la location a débuté à compter au 1^{er} avril ; une caution a été versée d'un montant de 4 494€.

La valeur totale des cautions s'élève ainsi à 568 297 euros contre 569 768 euros dans les comptes de l'année précédente.

Créances

Des créances d'un montant de 2 882 euros, ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation intégrale sur l'exercice clos au 31/03/2022, compte tenu de la mise en liquidation de la société débitrice américaine.

Le reste des créances a une échéance de moins d'un an.

Disponibilités

Les disponibilités sont détenues à l'actif pour un montant de 30 548 073 euros contre 24 209 602 euros à la clôture de l'exercice précédent.

Elles sont constituées par les soldes des comptes ouverts dans les livres de Edmond de Rothschild (France), LCL, Banque Populaire et Caisse d'Epargne pour respectivement 1 524 681,59 euros, 7 758 713,81 euros, 6 226 486,85 et 6 218 956,89 euros ainsi que des comptes à terme ouverts auprès du LCL pour 4 796 697,00 euros et à la Caisse d'Epargne pour 4 022 537,50 euros.

Les valeurs mobilières de placement, détenues dans un bû de placement de la trésorerie, s'élèvent à 1 380 000,00 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 2022 :

- 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 4 859 641 euros, post versement d'un dividende d'un montant de 8 400 000 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, constituées des engagements de médailles du travail envers le personnel, ressort pour un montant de 340 580 euros contre 305 555 euros en 2021.

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 a une échéance de moins d'un an.

INFORMATIONS DU COMPTE DE RESULTAT

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 56 461 183 euros contre 45 993 470 euros l'exercice précédent.

Il se décompose comme suit :

- de commissions de gestion de fonds... pour 44 819 895 euros..... contre 35 290 583 euros en 2021 ;
- de commissions de conseil..... pour 4 601 144 euros..... contre 5 275 634 euros en 2021;
- de refacturations de frais des fonds.....pour 7 006 585 euros.....contre 5 407 772 euros en 2021 ;
- d'autres refacturations annexes..... pour 20 806 euros.....contre 19 482 euros en 2021 ;
- d'autres produits annexes..... pour 12 754 euros .

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'élève à 15 541 225 euros contre 12 260 916 euros l'exercice précédent, les produits d'exploitation étant passés de 46 010 183 euros à 56 534 411 euros et les charges d'exploitation de 33 749 266 euros à 40 993 186 euros.

La hausse des produits d'exploitation s'explique par la levée de nouveaux fonds sur l'exercice.

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 7 006 585 euros sont à la fois en charges d'exploitation et en produits d'exploitation.

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

- Charges de personnel liées aux nouveaux recrutements sur l'exercice
- Honoraires / Conseil avec un partenariat avec AXL en vue du développement d'une nouvelle franchise
- Voyages et frais de mission à la suite de la reprise des déplacements professionnels après deux années de restrictions en raison de la COVID
- Frais de déménagement .

Sur l'exercice précédent nous avons anticipé l'impact du déménagement du siège social d'ANDERA Partners en lissant sur les 15 derniers mois la dotation d'amortissement sur le poste Installations et agencements.

Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 94 711 euros contre 355 737 euros l'exercice précédent. Ce résultat financier est essentiellement composé d'intérêts moratoires.

Résultat exceptionnel

ANDERA Partners constate un résultat exceptionnel sur l'exercice s'élevant à 12 831 euros contre une perte d'un montant de 13 095 euros sur l'exercice précédent.

Les produits exceptionnels d'un montant de 20 837 euros correspondent essentiellement à la constatation de Bonis de liquidation issus de la liquidation de deux fonds gérés par la société de gestion.

Les charges exceptionnelles d'un montant de 8 006 euros correspondent essentiellement aux régularisations de TVA.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute Début d'exercice	Augmentations : Réévaluations	Augmentations : Acquisitions
CADRE A			
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement (I)			
Autres postes d'immos incorporelles (II)	2 379 442		
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Instal. générales, agenc. et aménag. construct			
Installations tech., matériel et outillage indus			
Installations générales, agenc. et aménag. div	532 058		1 128 071
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier	890 547		308 251
Emballages récupérables et divers	722 929		139 356
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Total III	2 145 534		1 575 678
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalen			
Autres participations	400 002		
Autres titres immobilisés	175 068		418 956
Prêts et autres immobilisations financières	569 768		562 251
Total IV	1 144 838		981 207
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)	5 669 813		2 556 885

IMMOBILISATIONS

	Diminutions Par virement	Diminutions Par cession	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
CADRE B				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dévelop. (I)				
Autres postes d'immos incorporelles (II)			2 379 442	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. géné. agenc., aménag., constr.				
Instal. tech., matériel et outillage industrie				
Instal. générales, agencemts et aménag. di		532 058	1 128 071	
Matériel de transport				
Matériel de bureau et info. mobilier		44 844	1 153 954	
Emballages récupérables et divers			862 285	
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total III		576 902	3 144 309	
Immobilisations financières				
Particip. évaluées par mise en équival.				
Autres participations			400 002	
Autres titres immobilisés		47 757	546 267	
Prêts et autres immos financières		563 722	568 297	
Total IV		611 479	1 514 566	
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)		1 188 381	7 038 317	

AMORTISSEMENTS

	Valeur en début d'exercice	Augmentations dotations	Diminutions sorties reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dévelop. (I)				
Autres immobilisations incorporelles (II)	2 379 441			2 379 441
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Install. générales, agenc. et aménagement				
Install. techniques, matériel et outillage in				
Install. générales, agencements et aménag	436 859	134 593	532 058	39 394
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique , mobi	525 113	186 946	43 957	668 102
Emballages récupérables et divers				
Total III	961 972	321 539	576 015	707 496
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	3 341 413	321 539	576 015	3 086 937

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

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

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS INSCRITES AU BILAN

	Montant au début d'ex.	Augmentations Dotations ex.	Diminutions : Reprises ex.	Montant fin exercice
Provisions réglementées				
Provisions pour reconstitution gisements miniers, pétro				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger av. 0				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger ap. 0				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total I				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés				
Autres provisions pour risques et charges	305 555	35 025		340 580
Total II	305 555	35 025		340 580
Dépréciations				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	300 000			300 000
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en- cours				
Sur comptes clients	33 177	2 882	33 177	2 882
Autres dépréciations				
Total III	333 177	2 882	33 177	302 882
TOTAL GENERAL (I + II + III)	638 733	37 907	33 177	643 462
Dotations et reprises d'exploitation		37 907	33 177	
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				

FONDS COMMERCIAL

	31/03/2022
Éléments achetés	2 354 175
Éléments réévalués	
Éléments reçus en apport	
Total	2 354 175

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Cadre A	ETAT DES CREANCES	Montant	A 1 an au plus	A plus d'1 an
	De l'actif immobilisé			
	Créances rattachées à des participations	400 000		400 000
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	568 297		568 297
	De l'actif circulant :			
	Clients douteux ou litigieux	2 882	2 882	
	Autres créances clients	2 094 243	2 094 243	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	15 152	15 152	
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxe sur la valeur ajoutée	229 273	229 273	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers	73 136	73 136	
	Groupes et associés (2)			
	Fournisseurs débiteurs et débiteurs divers	11 718	11 718	
	Charges constatées d'avance	625 506	625 506	
	Total	4 020 207	3 051 910	968 297
	(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	5 592 406	5 592 406		
	Personnel et comptes rattachés	4 720 976	4 720 976		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	5 602 070	5 602 070		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée	165 220	165 220		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 915 655	1 915 655		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	57 161	57 161		
	Groupe et associés (2)	830 248	830 248		
	Autres dettes	1 687 947	1 687 947		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	467 920	467 920		
	Total	21 039 603	21 039 603		
	(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 01/04/21 au 31/03/22 12 mois	du 01/04/20 au 31/03/21 12 mois
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
41812000 – Clients – FAE	1 298 820	1 477 583
	1 298 820	1 477 583
Autres créances		
44870000 – Etat – produits à recevoir	73 136	3 490
46870000 - Divers - produits à recevoir	4 500	
	77 636	3 490
Valeurs mobilière de placement		
Disponibilités		
Total général	1 376 456	1 481 073

DETAIL DES CHARGES A PAYER

	du 01/04/21 au 31/03/22 12 mois	du 01/04/20 au 31/03/21 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	3 204 807	2 496 279
40840000 - Frs immobil. - fact. non parvenues	57 161	
	3 261 968	2 496 279
Dettes fiscales et sociales		
42820000 – Prov. CP – RTT – CET	1 747 833	1 601 050
42820001 – Prov. CP – RTT – CET	30 529	40 212
42860000 – Prov. Bonus	1 575 000	1 202 000
42860001 – Prov. Bonus	50 000	48 000
42862000 – Prov. Participation – Intéressement	1 317 614	989 919
43820000 – Prov. Charges sur CP – RTT – CET	983 755	898 333
43860000 – Prov. Charges sur Bonus	1 363 295	1 087 138
44860000 – CAP /impôts : CET, TVS, T.Foncière	341 217	552 808
	7 409 243	6 419 460
Autres dettes		
46860000 – Divers – charges à payer		93 750
		93 750
TOTAL GENERAL	10 671 211	9 009 489

DETAIL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	du 01/04/21 au 31/03/22 12 mois	du 01/04/20 au 31/03/21 12 mois
Produits constatés d'avance 48700000 - Produits constatés d'avance	467 920 467 920	
Total général	467 920	

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	du 01/04/21 au 31/03/22 12 mois	du 01/04/20 au 31/03/21 12 mois
Charges constatées d'avance 48600000 - Charges constatées d'avance	625 506 625 506	1 024 872 1 024 872
Total général	625 506	1 024 872

Variation Capitaux propres

	Solde au 31/03/2021	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/03/2022
Capital	501 500				501 500
Primes d'émission Ecart de réévaluation					
Réserve légale	50 150				50 150
Réserves générales Réserves réglementées	453 581	91 610	91 610		545 191
Report à Nouveau	4 398 801	460 841	460 841		4 859 641
Résultat de l'exercice	8 952 451	-8 952 451	11 338 878	8 952 451	11 338 878
Dividendes		8 400 000			
Subvention d'investissement Provisions réglementées					
Total Capitaux Propres	14 356 482	-	11 891 329	8 952 451	17 295 360

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 du 26 juillet 2021, statuant sur les comptes de l'exercice clos au 31/03/2021, la Société ayant dégagé un résultat net après impôt bénéficiaire de 8 952 451,16 €, 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.....91 610,39 €
- Distribution d'un dividende de.....8 400 000,00 €

A l'issue de cette affectation, le compte « Autres Réserves » passe de 453 580,73 € à 545 191,12 €, et le compte « Report à Nouveau » passe de 4 398 800,50 € à 4 859 641,27 €.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital	Réserve et Report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Valeur comptable des titres détenus BRUTE	Valeur comptable des titres détenus NETTE	Prêts et avan consentis par la société non encore remboursés
Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication :						
– Filiales (détenues à + 50 %)						
CHINA INVESTMENT PARTNERS	300 000 €	-320 163 €	100,00	2 €	2 €	
– Participations (détenues entre 10 et 50%)						
Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de la société astreinte à la publication :						
– Autres filiales françaises						
– Autres filiales étrangères						
– Autres participations françaises						
– Autres participations étrangères						

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffres d'affaire HT du dernier exercice	Bénéfice net ou Perte du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Renseignements détaillé sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication :				
– Filiales (détenues à + 50 %)				
CHINA INVESTMENT PARTNERS HONG		0 €	-102 979€	
– Participations (détenues entre 10 et 50%)				
Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède par 1% du capital de la société astreinte à la publication				
– Autres filiales françaises – Autres filiales étrangères – Autres participations françaises – Autres participations étrangères				

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

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'UNIQUE ASSOCIE COMMANDITE
DU 22 JUILLET 2022**

[...]

DEUXIEME DECISION

(Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mars 2022)

Le Commandité, après avoir pris connaissance des rapports de la Gérance, du Conseil de surveillance et des Commissaires aux comptes, après avoir constaté que les comptes de l'exercice clos le 31 mars 2022 se soldent par un résultat bénéficiaire de 11 338 877,98 €,

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

Bénéfice de l'exercice	11 338 877,98
Auquel s'ajoute le "Report à nouveau" antérieur	4 859 641,27

Pour former un bénéfice distribuable de	16 198 519,25
--	----------------------

Il est décidé :

d'affecter au compte "Autres Réserves"	94 353,44
de distribuer la somme de	<u>10 500 000,00</u>

Le "Report à nouveau" passant ainsi à	5 604 165,81
--	---------------------

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

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

- 2 093,30 € pour le Commandité,
- 10 497 906, 70 € pour l'ensemble des Commanditaires, à répartir entre eux au prorata de leur nombre d'actions.

Ce dividende sera mis en paiement à compter de ce jour.

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

	Exercice clos le 31/03/2021	Exercice clos le 31/03/2020	Exercice clos le 31/03/2019
Dividendes distribués (euros)	8 400 000	2 300 000	7 000 000
Montant éligible à l'abattement prévu à l'article 158-3 du CGI	40 %	40 %	40 %

Cette décision est adoptée par le Commandité.

[...]

CINQUIEME RESOLUTION

(Prise d'acte de l'expiration du mandat de gérant de Monsieur Sylvain CHARIGNON et renouvellement)

Le Commandité prend acte de ce que le mandat de :

- Monsieur Sylvain CHARIGNON, né le 11 mars 1971 à Paris (75), résidant 22 bis rue de Paradis, 75010 Paris,

arrive à expiration à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes clos le 31 mars 2022 et décide de renouveler son mandat jusqu'au 15 septembre 2022.

[...]

Cette décision est adoptée par le Commandité.

SIXIEME RESOLUTION

(Prise d'acte de l'expiration du mandat de gérant de Monsieur Raphaël WISNIEWSKI et renouvellement)

Le Commandité prend acte de ce que le mandat de :

- Monsieur Raphaël WISNIEWSKI, né le 28 avril 1970 à Tournan-en-Brie (77), résidant 56 avenue Georges Mandel – 75116 Paris,

arrive à expiration à l'issue de l'assemblée appelée à statuer sur les comptes clos le 31 mars 2022 et décide de renouveler son mandat jusqu'au 15 septembre 2022.

[...]

Cette décision est adoptée par le Commandité.

SEPTIEME RESOLUTION

(Nomination de Monsieur Laurent TOURTOIS en qualité de gérant à compter du 15 septembre 2022)

Le Commandité prend acte de ce que le mandat de :

- Monsieur Sylvain CHARIGNON, né le 11 mars 1971 à Paris (75), résidant 22 bis rue de Paradis, 75010 Paris,

arrivera à expiration le 15 septembre 2022 et décide de nommer :

- Monsieur Laurent TOURTOIS, né le 24 février 1976 à Issy-les-Moulineaux (92), résidant 211 rue de l'Université, 75007 Paris,

A compter du 15 septembre 2022 et pour une période de 2 ans expirant le 15 septembre 2024.

[...]

Cette décision est adoptée par le Commandité.

HUITIEME RESOLUTION

(Renouvellement du mandat de gérant de Monsieur Raphaël WISNIEWSKI à compter du 15 septembre 2022)

Le Commandité prend acte de ce que le mandat de :

- Monsieur Raphaël WISNIEWSKI, né le 28 avril 1970 à Tournan-en-Brie (77), résidant 56 avenue Georges Mandel – 75116 Paris,

arrivera à expiration le 15 septembre 2022 et décide de renouveler son mandat pour une période de 2 ans expirant le 15 septembre 2024.

[...]

Cette décision est adoptée par le Commandité.

NEUVIEME RESOLUTION

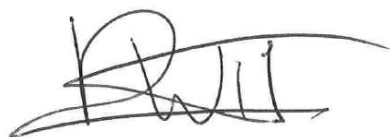
(Pouvoirs en vue des formalités)

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

Cette décision est adoptée par le Commandité.

[...]

Pour extrait, certifié conforme



**Par Raphaël Wisniewski
Gérant**

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

ANDERA PARTNERS

Société en commandite par actions

Au capital de 501 500,00 €

2, place de Rio de Janeiro

75008 Paris

Exercice clos le 31 mars 2022

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 2022

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 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} avril 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués.

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par la Gérance.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport de la gérance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

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

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

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

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

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

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

Neuilly-sur-Seine, le 11 juillet 2022

Les commissaires aux comptes

Grant Thornton
Membre français de Grant Thornton
International



Christophe Bonte
Associé

PricewaterhouseCoopers Audit



Philippe Chevalier
Associé

COMPTES ANNUELS

SCA ANDERA PARTNERS

2 Place Rio de Janeiro
75008 PARIS

Exercice clos le 31/03/2022

APE : 6430Z

SIRET : 44407198900040

Sommaire

1. Etats de synthèse des comptes	
Bilan actif	3
Bilan passif	4
Compte de résultat	5
Compte de résultat (suite)	6
2. Annexe	7

Bilan actif

	31/03/2022 Brut	Amortissements Dépréciations	31/03/2022 Net	31/03/2021 Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.similari	25 267	25 267		
Fonds commercial (1)	2 354 175	2 354 175		
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	3 144 309	707 496	2 436 813	1 183 561
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations (mise en équivalence)				
Autres participations	2		2	2
Créances rattachées aux participations	400 000	300 000	100 000	100 000
Autres titres immobilisés	546 267		546 267	175 068
Prêts				
Autres immobilisations financières	568 297		568 297	569 768
	7 038 317	3 386 937	3 651 380	2 028 399
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	47 064		47 064	8 359
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	2 097 125	2 882	2 094 243	1 699 059
Autres créances	329 279		329 279	1 608 615
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement	1 380 000		1 380 000	
Disponibilités	30 548 073		30 548 073	24 209 602
Charges constatées d'avance (3)	625 506		625 506	1 024 872
	35 027 047	2 882	35 024 164	28 550 506
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	42 065 364	3 389 820	38 675 544	30 578 906
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/03/2022	31/03/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	501 500	501 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	50 150	50 150
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	545 191	453 581
Report à nouveau	4 859 641	4 398 801
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	11 338 878	8 952 451
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	17 295 360	14 356 482
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	340 580	305 555
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	340 580	305 555
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3) (1)	829 717	955 450
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés (1)	5 592 406	3 971 064
Dettes fiscales et sociales (1)	12 404 453	10 866 488
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	57 161	
Autres dettes (1)	1 687 947	123 866
Produits constatés d'avance (1)	467 920	
TOTAL DETTES	21 039 603	15 916 868
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	38 675 544	30 578 906
(1) Dont à moins d'un an (a)	21 039 603	15 916 868
(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

	31/03/2022 France	31/03/2022 Exportations	31/03/2022 Total	31/03/2021 Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	56 461 183		56 461 183	45 993 470
Chiffre d'affaires net	56 461 183		56 461 183	45 993 470
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation			690	
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			69 583	14 690
Autres produits			2 955	2 022
Total produits d'exploitation (I)			56 534 411	46 010 183
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)			15 056 493	11 477 393
Impôts, taxes et versements assimilés			1 031 620	1 358 386
Salaires et traitements			16 564 249	13 915 553
Charges sociales			7 547 640	6 343 320
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
– Sur immobilisations : dotations aux amortissements			321 401	391 254
– Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
– Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			2 882	
– Pour risques et charges : dotations aux provisions			35 025	56 177
Autres charges			433 875	207 184
Total charges d'exploitation (II)			40 993 185	33 749 266
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			15 541 225	12 260 916
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)			6 050	334 798
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			78 893	
Autres intérêts et produits assimilés (3)			12 231	20 820
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				
Différences positives de change			124	119
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			97 298	355 737
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			1 345	
Différences négatives de change			1 242	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)			2 587	
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			94 711	355 737
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			15 635 937	12 616 654

Compte de résultat (suite)

	31/03/2022 Total	31/03/2021 Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	15 886	1 695
Sur opérations en capital	4 951	8 020
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)	20 837	9 715
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	6 981	14 260
Sur opérations en capital	1 025	8 549
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total charges exceptionnelles (VIII)	8 006	22 809
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	12 831	-13 095
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	4 309 890	3 651 108
Total des produits (I+III+V+VII)	56 652 546	46 375 635
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	45 313 668	37 423 184
BENEFICE OU PERTE	11 338 878	8 952 451
(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 29 juin 2022.

La période a une durée de 12 mois, courant du 01/04/2021 au 31/03/2022.

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).

Pendant une grande partie de l'exercice, la crise sanitaire s'est poursuivie et Andera Partners a continué à faire recours massif au télétravail, utiliser à large échelle les outils digitaux de réunion / salles de travail dématérialisées, réaliser en distanciel des processus financiers et juridiques critiques. Au cours de la période la société a mis en place, en concertation avec le CSE, une charte de télétravail permettant aux employés de télétravailler jusqu'à deux jours par semaine.

Au 31 mars 2022, les actifs sous gestion s'élèvent à 3 055 M€ en augmentation de plus de 20% par rapport au 2 501 M€ constatés une année plus tôt, car l'attrition des actifs, suite aux nombreuses cessions réalisées sur l'exercice, a été largement compensée par les levées des nouveaux fonds (Acto Héritage, BioDiscovery 6, Andera Expansion 3, Andera Smart Infra I et Andera MidCap 5) qui ont collecté au total plus de 770 M€ de souscriptions sur l'exercice.

En 2021, ANDERA Partners s'est dotée d'une nouvelle activité de co-investissement, s'appuyant sur l'expertise de deux Advisors, Louis Hamon et Alexander Cuniassé, qui ont animé précédemment l'activité de co-investissement d'Essling Capital. Le premier fonds de cette nouvelle activité vise une taille de 80-100 M€ et investira dans des opérations Mid et Large Cap en France, en Europe et aux États-Unis aux côtés des meilleurs gérants de Private Equity.

La société a déménagé dans un espace collaboratif Wework au 1-er juillet 2021 pour une période de 6 mois, puis a intégré ses nouveaux locaux définitifs situés au 2 place Rio de Janeiro à Paris à compter du 10 janvier 2022. Ce déménagement a conduit à la réalisation d'importants travaux d'aménagement et agencement de nouveaux locaux.

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 11 338 878 euros après la comptabilisation d'un impôt sur les sociétés de 4 309 890 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 1 317 614 euros.

L'effectif moyen au cours de la période est de 79 personnes.

Engagement hors bilan

Le montant des engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite s'élève 311 218 euros.

La mise en place d'une nouvelle méthode de calcul par les autorités comptables pour les régimes plafonnés en droits a été mise en place en mai 2021 pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite. Le barème de droits de notre convention collective étant plafonné, l'évaluation faite par un prestataire indépendant prend en compte cette réforme et a pour conséquence de diminuer significativement l'engagement par rapport à celui estimé à la clôture N-1.

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 187 130 euros en mai 2022, s'élève par conséquent à 131 218 euros.

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

Honoraires des commissaires aux comptes

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

Honoraires relatifs aux autres missions : néant.

Evènements postérieurs à la clôture

Le mandat des gérants actuels expire à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les compte clos le 31 mars 2022 et qui se tiendra le 22 juillet 2022. L'activité de la société étant très dense à cette période de l'année, il a été demandé à l'associé commandité de prolonger le mandat de l'actuelle gérance jusqu'au 15 septembre 2022. Ainsi les formalités découlant de la nomination de la nouvelle gérance seront effectuées à la rentrée.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Principes comptables

Mode et méthode d'évaluation

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

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

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

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

Changements de méthode comptable

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

Immobilisations et amortissements

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

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

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

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

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

Créances

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

Portefeuille titres

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

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

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

Gratification d'ancienneté

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

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

Les immobilisations incorporelles se composent de :

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

Les immobilisations corporelles se composent de mobilier et agencements mais également de matériel informatique d'un montant net de 1 574 528,48 euros.

Compte tenu de la signature de la résiliation du bail des locaux de la société de gestion et du déménagement au 30 juin 2021, les coûts d'installation et aménagements des locaux rendus ont fait l'objet à cette date d'une sortie totale des immobilisations. Les travaux d'agencements et l'acquisition du mobilier pour les nouveaux locaux s'élèvent à 1 296 399 € dont 474 835 € pris en charge par le bailleur et qui seront constatés dans le compte de résultat *pro rata temporis* sur la période du bail de 7 ans.

Les immobilisations corporelles non amortissables, d'un montant de 862 285 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 pour 2 euros 100% de la société China Investment Partners (Hong Kong) limited depuis le 12 juillet 2013. Ces titres sont évalués à 2 euros et n'ont donc pas été dépréciés.

Créances rattachées aux participations

Lors des exercices précédents, ANDERA PARTNERS a accordé des avances en compte courant à sa filiale China Investment PARTNERS (Hong Kong) limited afin de l'aider à faire face à ses besoins en trésorerie. ANDERA PARTNERS supporte donc une créance vis à vis de sa filiale pour un montant total de 400 000 euros. Cette créance a été dépréciée à hauteur de 300 000 euros correspondant à la situation nette négative de la filiale, au 31/12/2017 et est restée inchangée au 31/03/2022.

Autres titres immobilisés

Les autres actions immobilisées sont constituées de parts de Fonds Professionnels de Capital Investissement (FPCI). Ces parts de Fonds sont valorisées à leur coût de revient soit un montant de 546 247 euros contre 175 068 euros à la clôture de l'exercice précédent.

Au cours de l'exercice, ANDERA Partners a essentiellement cédé des parts de FPCI à des collaborateurs à leur prix de revient et souscrit à de nouvelles parts ou versé des montants appelés pour les parts détenues.

Autres immobilisations financières

A la suite de la décision du collège des associés de la résiliation anticipée du bail au 31 décembre 2020, une recherche active de nouveaux locaux a été mise en œuvre et a débouché sur la signature d'un contrat de location au 2 place Rio de Janeiro à compter du mois d'octobre 2021. Au titre de cette location, le versement d'un dépôt de garantie a été réalisé pour un montant de 562 251€. La société a été remboursée des dépôts de garantie des anciens locaux et des locaux temporaires Wework pour un montant total de 562 722 euros.

ANDERA Partners loue, depuis novembre 2019, des bureaux à Anvers pour son conseiller sur la zone Bénélux et a versé à ce titre une caution d'un montant de 2 625 euros.

Suite la décision de création d'un bureau en Allemagne dont la location a débuté à compter au 1^{er} avril ; une caution a été versée d'un montant de 4 494€.

La valeur totale des cautions s'élève ainsi à 568 297 euros contre 569 768 euros dans les comptes de l'année précédente.

Créances

Des créances d'un montant de 2 882 euros, ont fait l'objet d'une provision pour dépréciation intégrale sur l'exercice clos au 31/03/2022, compte tenu de la mise en liquidation de la société débitrice américaine.

Le reste des créances a une échéance de moins d'un an.

Disponibilités

Les disponibilités sont détenues à l'actif pour un montant de 30 548 073 euros contre 24 209 602 euros à la clôture de l'exercice précédent.

Elles sont constituées par les soldes des comptes ouverts dans les livres de Edmond de Rothschild (France), LCL, Banque Populaire et Caisse d'Epargne pour respectivement 1 524 681,59 euros, 7 758 713,81 euros, 6 226 486,85 et 6 218 956,89 euros ainsi que des comptes à terme ouverts auprès du LCL pour 4 796 697,00 euros et à la Caisse d'Epargne pour 4 022 537,50 euros.

Les valeurs mobilières de placement, détenues dans un bû de placement de la trésorerie, s'élèvent à 1 380 000,00 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 2022 :

- 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 4 859 641 euros, post versement d'un dividende d'un montant de 8 400 000 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, constituées des engagements de médailles du travail envers le personnel, ressort pour un montant de 340 580 euros contre 305 555 euros en 2021.

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 a une échéance de moins d'un an.

INFORMATIONS DU COMPTE DE RESULTAT

Le chiffre d'affaires de l'exercice s'élève à 56 461 183 euros contre 45 993 470 euros l'exercice précédent.

Il se décompose comme suit :

- de commissions de gestion de fonds... pour 44 819 895 euros..... contre 35 290 583 euros en 2021 ;
- de commissions de conseil..... pour 4 601 144 euros..... contre 5 275 634 euros en 2021;
- de refacturations de frais des fonds.....pour 7 006 585 euros.....contre 5 407 772 euros en 2021 ;
- d'autres refacturations annexes..... pour 20 806 euros.....contre 19 482 euros en 2021 ;
- d'autres produits annexes..... pour 12 754 euros .

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'élève à 15 541 225 euros contre 12 260 916 euros l'exercice précédent, les produits d'exploitation étant passés de 46 010 183 euros à 56 534 411 euros et les charges d'exploitation de 33 749 266 euros à 40 993 186 euros.

La hausse des produits d'exploitation s'explique par la levée de nouveaux fonds sur l'exercice.

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 7 006 585 euros sont à la fois en charges d'exploitation et en produits d'exploitation.

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

- Charges de personnel liées aux nouveaux recrutements sur l'exercice
- Honoraires / Conseil avec un partenariat avec AXL en vue du développement d'une nouvelle franchise
- Voyages et frais de mission à la suite de la reprise des déplacements professionnels après deux années de restrictions en raison de la COVID
- Frais de déménagement .

Sur l'exercice précédent nous avons anticipé l'impact du déménagement du siège social d'ANDERA Partners en lissant sur les 15 derniers mois la dotation d'amortissement sur le poste Installations et agencements.

Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 94 711 euros contre 355 737 euros l'exercice précédent. Ce résultat financier est essentiellement composé d'intérêts moratoires.

Résultat exceptionnel

ANDERA Partners constate un résultat exceptionnel sur l'exercice s'élevant à 12 831 euros contre une perte d'un montant de 13 095 euros sur l'exercice précédent.

Les produits exceptionnels d'un montant de 20 837 euros correspondent essentiellement à la constatation de Bonis de liquidation issus de la liquidation de deux fonds gérés par la société de gestion.

Les charges exceptionnelles d'un montant de 8 006 euros correspondent essentiellement aux régularisations de TVA.

IMMOBILISATIONS

	Valeur brute Début d'exercice	Augmentations : Réévaluations	Augmentations : Acquisitions
CADRE A			
Immobilisations incorporelles			
Frais d'établissement et de développement (I)			
Autres postes d'immos incorporelles (II)	2 379 442		
Immobilisations corporelles			
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Instal. générales, agenc. et aménag. construct			
Installations tech., matériel et outillage indus			
Installations générales, agenc. et aménag. div	532 058		1 128 071
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier	890 547		308 251
Emballages récupérables et divers	722 929		139 356
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
Total III	2 145 534		1 575 678
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalen			
Autres participations	400 002		
Autres titres immobilisés	175 068		418 956
Prêts et autres immobilisations financières	569 768		562 251
Total IV	1 144 838		981 207
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)	5 669 813		2 556 885

IMMOBILISATIONS

	Diminutions Par virement	Diminutions Par cession	Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
CADRE B				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dévelop. (I)				
Autres postes d'immos incorporelles (II)			2 379 442	
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. géné. agenc., aménag., constr.				
Instal. tech., matériel et outillage industrie				
Instal. générales, agencemts et aménag. di		532 058	1 128 071	
Matériel de transport				
Matériel de bureau et info. mobilier		44 844	1 153 954	
Emballages récupérables et divers			862 285	
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Total III		576 902	3 144 309	
Immobilisations financières				
Particip. évaluées par mise en équival.				
Autres participations			400 002	
Autres titres immobilisés		47 757	546 267	
Prêts et autres immos financières		563 722	568 297	
Total IV		611 479	1 514 566	
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)		1 188 381	7 038 317	

AMORTISSEMENTS

	Valeur en début d'exercice	Augmentations dotations	Diminutions sorties reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement et de dévelop. (I)				
Autres immobilisations incorporelles (II)	2 379 441			2 379 441
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Install. générales, agenc. et aménagement				
Install. techniques, matériel et outillage in				
Install. générales, agencements et aménag	436 859	134 593	532 058	39 394
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique , mobi	525 113	186 946	43 957	668 102
Emballages récupérables et divers				
Total III	961 972	321 539	576 015	707 496
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	3 341 413	321 539	576 015	3 086 937

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

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

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS INSCRITES AU BILAN

	Montant au début d'ex.	Augmentations Dotations ex.	Diminutions : Reprises ex.	Montant fin exercice
Provisions réglementées				
Provisions pour reconstitution gisements miniers, pétro				
Provisions pour investissement				
Provisions pour hausse des prix				
Amortissements dérogatoires				
Dont majorations exceptionnelles de 30%				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger av. 0				
Provisions fiscales pour Implantation à l'étranger ap. 0				
Provisions pour prêts d'installation				
Autres provisions réglementées				
Total I				
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour litiges				
Provisions pour garanties données aux clients				
Provisions pour pertes sur marchés à terme				
Provisions pour amendes et pénalités				
Provisions pour pertes de change				
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour grosses réparations				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés				
Autres provisions pour risques et charges	305 555	35 025		340 580
Total II	305 555	35 025		340 580
Dépréciations				
Sur immobilisations incorporelles				
Sur immobilisations corporelles				
Sur titres mis en équivalence				
Sur titres de participation	300 000			300 000
Sur autres immobilisations financières				
Sur stocks et en- cours				
Sur comptes clients	33 177	2 882	33 177	2 882
Autres dépréciations				
Total III	333 177	2 882	33 177	302 882
TOTAL GENERAL (I + II + III)	638 733	37 907	33 177	643 462
Dotations et reprises d'exploitation		37 907	33 177	
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				

FONDS COMMERCIAL

	31/03/2022
Éléments achetés	2 354 175
Éléments réévalués	
Éléments reçus en apport	
Total	2 354 175

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Cadre A	ETAT DES CREANCES	Montant	A 1 an au plus	A plus d'1 an
	De l'actif immobilisé			
	Créances rattachées à des participations	400 000		400 000
	Prêts (1) (2)			
	Autres immobilisations financières	568 297		568 297
	De l'actif circulant :			
	Clients douteux ou litigieux	2 882	2 882	
	Autres créances clients	2 094 243	2 094 243	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	15 152	15 152	
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxe sur la valeur ajoutée	229 273	229 273	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers	73 136	73 136	
	Groupes et associés (2)			
	Fournisseurs débiteurs et débiteurs divers	11 718	11 718	
	Charges constatées d'avance	625 506	625 506	
	Total	4 020 207	3 051 910	968 297
	(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	5 592 406	5 592 406		
	Personnel et comptes rattachés	4 720 976	4 720 976		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	5 602 070	5 602 070		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée	165 220	165 220		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 915 655	1 915 655		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	57 161	57 161		
	Groupe et associés (2)	830 248	830 248		
	Autres dettes	1 687 947	1 687 947		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	467 920	467 920		
	Total	21 039 603	21 039 603		
	(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 01/04/21 au 31/03/22 12 mois	du 01/04/20 au 31/03/21 12 mois
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
41812000 – Clients – FAE	1 298 820	1 477 583
	1 298 820	1 477 583
Autres créances		
44870000 – Etat – produits à recevoir	73 136	3 490
46870000 - Divers - produits à recevoir	4 500	
	77 636	3 490
Valeurs mobilière de placement		
Disponibilités		
Total général	1 376 456	1 481 073

DETAIL DES CHARGES A PAYER

	du 01/04/21 au 31/03/22 12 mois	du 01/04/20 au 31/03/21 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	3 204 807	2 496 279
40840000 - Frs immobil. - fact. non parvenues	57 161	
	3 261 968	2 496 279
Dettes fiscales et sociales		
42820000 – Prov. CP – RTT – CET	1 747 833	1 601 050
42820001 – Prov. CP – RTT – CET	30 529	40 212
42860000 – Prov. Bonus	1 575 000	1 202 000
42860001 – Prov. Bonus	50 000	48 000
42862000 – Prov. Participation – Intéressement	1 317 614	989 919
43820000 – Prov. Charges sur CP – RTT – CET	983 755	898 333
43860000 – Prov. Charges sur Bonus	1 363 295	1 087 138
44860000 – CAP /impôts : CET, TVS, T.Foncière	341 217	552 808
	7 409 243	6 419 460
Autres dettes		
46860000 – Divers – charges à payer		93 750
		93 750
TOTAL GENERAL	10 671 211	9 009 489

DETAIL DES PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	du 01/04/21 au 31/03/22 12 mois	du 01/04/20 au 31/03/21 12 mois
Produits constatés d'avance 48700000 - Produits constatés d'avance	467 920 467 920	
Total général	467 920	

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	du 01/04/21 au 31/03/22 12 mois	du 01/04/20 au 31/03/21 12 mois
Charges constatées d'avance 48600000 - Charges constatées d'avance	625 506 625 506	1 024 872 1 024 872
Total général	625 506	1 024 872

Variation Capitaux propres

	Solde au 31/03/2021	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 31/03/2022
Capital	501 500				501 500
Primes d'émission Ecart de réévaluation					
Réserve légale	50 150				50 150
Réserves générales Réserves réglementées	453 581	91 610	91 610		545 191
Report à Nouveau	4 398 801	460 841	460 841		4 859 641
Résultat de l'exercice	8 952 451	-8 952 451	11 338 878	8 952 451	11 338 878
Dividendes		8 400 000			
Subvention d'investissement Provisions réglementées					
Total Capitaux Propres	14 356 482	-	11 891 329	8 952 451	17 295 360

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 du 26 juillet 2021, statuant sur les comptes de l'exercice clos au 31/03/2021, la Société ayant dégagé un résultat net après impôt bénéficiaire de 8 952 451,16 €, 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.....91 610,39 €
- Distribution d'un dividende de.....8 400 000,00 €

A l'issue de cette affectation, le compte « Autres Réserves » passe de 453 580,73 € à 545 191,12 €, et le compte « Report à Nouveau » passe de 4 398 800,50 € à 4 859 641,27 €.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital	Réserve et Report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Valeur comptable des titres détenus BRUTE	Valeur comptable des titres détenus NETTE	Prêts et avan consentis par la société non encore remboursés
Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication :						
– Filiales (détenues à + 50 %)						
CHINA INVESTMENT PARTNERS	300 000 €	-320 163 €	100,00	2 €	2 €	
– Participations (détenues entre 10 et 50%)						
Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de la société astreinte à la publication :						
– Autres filiales françaises						
– Autres filiales étrangères						
– Autres participations françaises						
– Autres participations étrangères						

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffres d'affaire HT du dernier exercice	Bénéfice net ou Perte du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
Renseignements détaillé sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication :				
– Filiales (détenues à + 50 %)				
CHINA INVESTMENT PARTNERS HONG		0 €	-102 979€	
– Participations (détenues entre 10 et 50%)				
Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède par 1% du capital de la société astreinte à la publication				
– Autres filiales françaises – Autres filiales étrangères – Autres participations françaises – Autres participations étrangères				