

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 24/07/2019 sous le numéro de dépôt 72279

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 24-07-2019

N° DE DEPOT : 072279

N° GESTION : 2002B16000

N° SIREN : 444071989

DENOMINATION : Andera Partners

ADRESSE : 374 rue Saint-Honoré 75001 Paris

MILLESIME : 2019

COMPTES ANNUELS

SCA ANDERA PARTNERS

374 rue Saint Honoré 75001
PARIS

Exercice clos le 31/03/2019

APE : 6430Z

SIRET : 44407198900040

certifié conforme à l'original
le 19/07/2019



Sommaire

1. Etats de synthèse des comptes

Bilan actif	1
Bilan passif	2
Compte de résultat	3
Compte de résultat (suite)	4

2. Annexe	5
-----------	---

Bilan actif

	31/03/2019 Brut	Amortissements Dépréciations	31/03/2019 Net	31/03/2018 Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.simil.	25 267	23 959	1 308	6 840
Fonds commercial (1)	2 354 175	2 046 250	307 925	622 425
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	1 802 087	429 461	1 372 626	749 437
Immobilisations corporelles en cours	2 941		2 941	
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	683 651		683 651	539 702
Prêts				
Autres immobilisations financières	306 863		306 863	259 021
	5 574 986	2 799 670	2 775 316	2 277 428
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	47 796		47 796	175 854
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	3 102 053		3 102 053	1 738 602
Autres créances	1 010 016		1 010 016	340 735
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	22 698 055		22 698 055	23 586 189
Charges constatées d'avance (3)	931 114		931 114	509 505
	27 789 033		27 789 033	26 350 886
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	33 364 019	2 799 670	30 564 349	28 628 314
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/03/2019	31/03/2018
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	276 406	187 000
Report à nouveau	4 536 208	9 140 639
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	7 007 882	2 484 975
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12 372 146	12 364 264
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		421 113
Provisions pour charges	232 271	233 409
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	232 271	654 522
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	870 731	187 193
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 980 031	6 489 731
Dettes fiscales et sociales	9 348 849	8 855 903
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	760 319	76 700
Produits constatés d'avance (1)		
TOTAL DETTES	17 959 932	15 609 528
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	30 564 349	28 628 314
(1) Dont à plus d'un an (a)	220 832	187 193
(1) Dont à moins d'un an (a)	17 739 100	15 422 334
(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

	31/03/2019 France	31/03/2019 Exportations	31/03/2019 Total	31/03/2018 (3 mois) Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	43 813 110		43 813 110	12 063 901
Chiffre d'affaires net			43 813 110	12 063 901
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			500 014	
Autres produits			166 589	2 316
Total produits d'exploitation (I)			44 479 713	12 066 217
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)			13 037 257	4 198 280
Impôts, taxes et versements assimilés			1 258 893	403 820
Salaires et traitements			11 876 148	2 317 868
Charges sociales			5 794 186	1 122 802
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
– Sur immobilisations : dotations aux amortissements			512 951	118 410
– Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
– Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
– Pour risques et charges : dotations aux provisions				421 113
Autres charges			196 541	2 565
Total charges d'exploitation (II)			32 675 976	8 584 858
RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			11 803 736	3 481 360
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)			4 311	
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			11 430	965
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				
Différences positives de change				501
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			15 741	1 465
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			2 493	475
Différences négatives de change				258
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)			2 493	733
RESULTAT FINANCIER (V-VI)			13 248	733
RESULTAT COURANT avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)			11 816 984	3 482 092

Compte de résultat (suite)

	31/03/2019 Total	31/03/2018 (3 mois) Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		331 598
Sur opérations en capital		397
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)		331 995
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	135 260	12 021
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	117 935	
Total charges exceptionnelles (VIII)	253 195	12 021
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-253 195	319 973
Participation des salariés aux résultats (IX)	198 245	133 000
Impôts sur les bénéfices (X)	4 357 663	1 184 090
Total des produits (I+III+V+VII)	44 495 453	12 399 677
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	37 487 572	9 914 702
BENEFICE OU PERTE	7 007 882	2 484 975
(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.

La période a une durée de 12 mois, courant du 01/04/18 au 31/03/19.

Les comptes sont présentés en euros.

Principaux Faits Significatifs

A compter du 29 mars 2018, la Société « Edmond de Rothschild Investment Partners » est devenue « ANDERA PARTNERS».

La société ANDERA PARTNERS intègre, à compter du 1er avril 2018, le groupe fiscal de la société Montalivet Investment Managers (MIM).

A cet effet, les dates d'ouverture et de clôture de l'exercice social ont été modifiées, l'exercice comptable est ouvert le 1er avril et sera clos le 31 mars de chaque année.

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 7 007 882 euros après la comptabilisation d'un impôt sur les sociétés de 4 357 663 euros, dont 538 908 euros au titre de l'IS des exercices antérieurs.

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices comptables 2015 et 2016. La rectification de la comptabilité proposée par l'administration fiscale, acceptée et payée par la société, à hauteur de (i) 1 006 852 euros au titre de complément d'impôt sur 2015/2016 et (ii) 97 726 euros au titre des pénalités de retard, portait sur la non déductibilité de la provision pour rémunération variable constituée au titre des exercices contrôlés.

La société a poursuivi la correction symétrique des bilans proposée par le contrôleur sur les exercices suivants, résultant en un complément à payer de 728 609 euros pour l'exercice clos au 31.12.2017 et un remboursement intégral de l'IS payé au titre de l'exercice clos au 31.03.2018 d'un montant de 1 196 552 euros (objet d'une réclamation auprès de l'administration). Il en résulte l'enregistrement d'une créance nette d'impôt d'un montant de 467 943 au titre des exercices 2017 et 2018 dans les comptes.

Au cours de l'exercice la société a réalisé des dons à hauteur de 50 500 euros ouvrant droit à un crédit d'impôt de 30 300 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

Le montant des engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite s'élève 375 888 euros, couverts pour partie par une assurance souscrite auprès de Predica dont le montant est évalué à 180 000 euros en fin d'exercice, le montant des engagements d'indemnités de fin de carrière non comptabilisés s'élèvent par conséquent à 195 888 euros. La méthode actuarielle retenue pour l'évaluation des Indemnités de Fin de Carrière et de la Médaille de Travail dite « des Unités de Crédit Projetées » (Projected Unit Credit Method), est une méthode rétrospective avec projection des salaires de fin de carrière et prorata des droits au terme en fonction de l'ancienneté. Cette méthode est conforme à celle prescrite par la norme IAS 19.

Depuis le 1^{er} janvier 2019, Andera Partners a changé de convention collective en passant de la convention « Banque » à la convention « Sociétés financières ».

L'intéressement des salariés aux résultats s'élève pour l'exercice à 813 877 euros. La société a constaté une charge supplémentaire relative à la participation de l'exercice précédent d'un montant de 217 134 euros.

L'effectif moyen au cours de la période est de 55 personnes.

Engagement hors bilan

ANDERA Partners n'a aucun engagement hors bilan significatif.

Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi

Le montant du Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'emploi calculé au titre de 2018 pour la société ANDERA Partners est de 0 euros.

Honoraires des commissaires aux comptes

- Honoraires relatifs à la mission des comptes annuels : 21 978 €
- Honoraires relatifs aux autres missions : néant.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Principes comptables

Mode et méthode d'évaluation

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

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

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

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

Changements de méthode comptable

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

Immobilisations et amortissements

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

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

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

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

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

Créances

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

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.
- * Un fonds de commerce acquis le 27 juillet 2016 pour un montant de 2 354 175 euros a été en partie amorti. Un amortissement a été constaté sur l'exercice pour une valeur de 314 500 euros.

Les immobilisations corporelles se composent de mobilier et agencements mais également de matériel informatique d'un montant de 527 255 euros, acquis par la société sur l'exercice 2018/2019. Andera Partners ne bénéficie plus depuis le 1^{er} octobre 2018 des moyens informatiques mis à sa disposition précédemment par le groupe Edmond de Rothschild.

Les immobilisations corporelles non amortissables, d'un montant de 539 867 euros, correspondent à des oeuvres 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 Edmond de Rothschild Investment Partners (Hong Kong) limited depuis le 12 juillet 2013. Ces titres sont évalués à 2 euros et n'ont donc pas été dépréciés. Cette société a changé de dénomination sociale en septembre 2015, elle est devenue "China Investment Partners (Hong Kong) limited.

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 31/03/2019. La filiale est en phase extinctive, ne perçoit plus de revenus liés à son activité de conseil et a vocation à faciliter la cession des dernières sociétés en portefeuille du FPCI et de la SICAR EdR Private Equity China dont Andera Partners est AIFM.

Autres actions immobilisées

Les autres actions immobilisées sont constituées de parts de Fonds Professionnel de Capital Investissement (FPCI). Ces parts de Fonds sont valorisées à leur coût de revient soit un montant de 683 651 euros contre 539 702 euros à la clôture de l'exercice précédent.

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

Autres immobilisations financières

Depuis le 1^{er} juillet 2015, un bail commercial de bureau a été souscrit par ANDERA PARTNERS avec la société « SCI 9 Place Vendôme » pour la location des locaux au 374, rue Saint Honoré 75001 Paris. Selon les modalités du contrat, ce bail a une durée de neuf ans et ANDERA PARTNERS s'est acquittée d'une caution solidaire de 201 270 euros auprès de son bailleur, réévalué à 209 567 euros au 1^{er} janvier 2019.

A partir du 1^{er} juillet 2017, un second bail commercial de bureau a été souscrit par ANDERA PARTNERS avec la société « SAS LYS Vendôme » pour la location des locaux au 7, place Vendôme. Selon les modalités du contrat, ce bail a une

durée de neuf ans et ANDERA PARTNERS s'est acquittée d'une caution solidaire de 53 250 euros.

La société a mis un terme à ce second bail de manière anticipée le 30/09/2018 et tout le personnel de la société a été regroupé au 374 rue Saint Honoré en signant un bail complémentaire pour une surface de 415 m2 environ au même étage. Une caution d'un montant supplémentaire de 96 121 euros a été versée et la caution des locaux rendus (53 250 euros) a été récupérée en totalité.

Créances

Une créance d'un montant de 179 400 euros, datée du 26 septembre 2012, ayant fait l'objet d'une provision pour dépréciation d'un montant de 67 515 euros est devenue irrécouvrable dans l'exercice. La dépréciation de 67 515 a été reprise.

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

Disponibilités

Les disponibilités sont détenues à l'actif pour un montant de 22 698 055 euros contre 23 586 189 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), Société Générale, LCL et la Caisse d'Epargne pour respectivement 7 823 204 euros, 1 936 euros, 3 692 233,28 euros et 387 196 euros ainsi que des comptes à terme ouverts auprès du LCL pour 6 793 485 euros et à la Caisse d'Epargne pour 4 000 000 euros.

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 depuis le 15 mars 2018 :

- La société Montalivet Investment Managers détient 501 497 actions commanditaires d'ANDERA PARTNERS
- Monsieur Sylvain CHARIGNON détient 1 action commanditaire de la Société
- Monsieur Raphaël WISNIEWSKI détient 1 action commanditaire de la Société
- Monsieur Olivier LITZKA détient 1 action commanditaire de la Société
- La société Montalivet Investment Managers détient 100 parts commandités

La ligne Report à nouveau du Bilan Passif, d'un montant de 4 536 208 euros, correspond au solde du compte report à nouveau des années antérieures.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour charges, constituées des engagements de médailles du travail envers le personnel, ressort pour un montant de 232 271 contre 233 409 euros en 2018.

Dettes et charges à payer

Les dettes financières sont constituées à hauteur de 220 832 euros de la participation bloquée des salariés et des intérêts courus associés.

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 43 813 110 euros contre 12 063 901 euros l'exercice précédent d'une durée exceptionnelle de 3 mois. Il se décompose comme suit :

- de commissions de gestion de fonds.... pour 35 709 261 euros..... contre 8 088 348 euros en 2018 ;
- de commissions de conseil..... pour 3 364 183 euros..... contre 2 965 541 euros en 2018 ;
- de refacturations de frais des fonds.....pour 4 583 727 euros.....contre 984 085 euros en 2018 ;
- d'autres refacturations annexes.....pour 155 939 euros.....contre 25 927 euros en 2018.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'élève à 11 803 736 euros contre 3 481 360 euros l'exercice précédent, les produits d'exploitation étant passés de 12 066 217 euros à 44 479 713 euros et les charges d'exploitation de 8 584 858 euros à 32 675 976 euros.

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 4 583 727 euros sont à la fois en charges d'exploitation et en produits d'exploitation.

ANDERA Partners, suite à l'acquisition du fonds de commerce « Acto Mezz », a constaté au 31 mars 2019, un amortissement d'une valeur de 314 500 euros.

Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 13 248 euros contre 733 euros l'exercice précédent, les produits financiers étant passés de 1 465 euros à 15 741 euros et les charges financières de 733 euros à 2 493 euros.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice s'élève à -253 195 euros.

Il n'y a pas de produits exceptionnels sur la période et les charges exceptionnelles pour un montant de 253 195 euros sont constituées de :

- La VNC des immobilisations sorties, suite à la mise au rebut des agencements à l'adresse 7 place Vendôme, après la résiliation anticipée du bail, soit 117 935 euros
- La pénalité de retard sur IS antérieur, soit 97 739 euros
- La régularisation du prorata de TVA pour 37 521 euros

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	447 306		227 068
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier	185 771		557 622
Immobilisations corporelles non amort.	390 515		149 352
Immobilisations corporelles en cours			2 941
Avances et acomptes			
Total III	1 023 592		936 983
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalen			
Autres participations	2		
Créances rattachées aux participations	400 000		
Autres titres immobilisés	539 702		708 547
Prêts et autres immobilisations financières	259 021		101 092
Total IV	1 198 726		809 639
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)	4 601 759		1 746 622

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. gén. agenc., aménag., constr.				
Instal. tech., matériel et outillage industrie				
Instal. générales, agencemts et aménag. di		155 547	518 827	
Matériel de transport				
Matériel de bureau et info. mobilier			743 393	
Immobilisations corporelles noo amort.			539 867	
Immobilisations corporelles en cours			2 941	
Avances et acomptes				
Total III		155 547	1 805 028	
Immobilisations financières				
Particip. évaluées par mise en équival.				
Autres participations			2	
Créances rattachées aux participations			400 000	
Autres titres immobilisés		564 598	683 651	
Prêts et autres immos financières		53 250	306 863	
Total IV		617 848	1 390 516	
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)		773 395	5 574 986	

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)	1 750 177	320 032		2 070 209
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	188 559	206 619	155 547	239 631
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique , mobi	85 595	104 234		189 830
Emballages récupérables et divers				
Total III	274 154	310 853	155 547	429 461
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	2 024 331	630 885	155 547	2 499 670

	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+IV)							

	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	421 113		421 113	
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	233 409		1 138	232 271
Total II	654 522		422 251	232 271
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	67 515		67 515	
Autres dépréciations				
Total III	367 515		67 515	300 000
TOTAL GENERAL (I + II + III)	1 022 037		489 766	532 271
Dotations et reprises d'exploitation			489 766	
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				

FONDS COMMERCIAL

	31/03/2019
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	306 863		306 863
	De l'actif circulant :			
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	3 102 053	3 102 053	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	11 152	11 152	
	Impôts sur les bénéfices	467 943	467 943	
	Taxe sur la valeur ajoutée	450 030	450 030	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers			
	Groupes et associés (2)			
	Fournisseurs débiteurs et débiteurs divers	80 891	80 891	
	Charges constatées d'avance	931 114	931 114	
	Total	5 750 046	5 043 183	706 863
	(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)	220 832			220 832
	Fournisseurs et comptes rattachés	6 980 031	6 980 031		
	Personnel et comptes rattachés	3 215 101	3 215 101		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 499 005	4 499 005		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée				
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 634 253	1 634 253		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	650 389	650 389		
	Autres dettes	760 319	760 319		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance				
Total		17 959 932	17 739 100		220 832
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice		33 639			33 639
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice					
(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés					

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

	du 01/04/18 au 31/03/19 12 mois	du 01/01/18 au 31/03/18 3 mois
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
41812000 – Clients – FAE	1 703 533	334 554
	1 703 533	334 554
Autres créances		
Valeurs mobilière de placement		
Disponibilités		
Total général	1 703 533	334 554

DETAIL DES CHARGES A PAYER

	du 01/04/18 au 31/03/19 12 mois	du 01/01/18 au 31/03/18 3 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	4 576 897	6 474 561
	4 576 897	6 474 561
Dettes fiscales et sociales		
42820000 – Prov. CP – RTT – CET	1 022 465	886 213
42860000 – Prov. Bonus	1 028 625	820 000
42861000 – Prov. 13 ^e mois		113 745
42862000 – Prov. Participation – Intéressement	1 164 011	666 000
43820000 – Prov. Charges sur CP – RTT – CET	678 823	396 708
43860000 – Prov. Charges sur Bonus	1 337 588	956 627
43861000 – Prov. Charges sur 13 ^e mois		50 472
44860000 – CAP /impôts : CET, TVS, T.Foncière	430 445	233 153
	5 661 956	4 122 917
Autres dettes		
TOTAL GENERAL	10 238 853	10 597 478

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	du 01/04/18 au 31/03/19 12 mois	du 01/01/18 au 31/03/18 3 mois
Charges constatées d'avance		
48600000 – Charges constatées d'avance	931 114	509 505
	931 114	509 505
Total général	931 114	509 505

Variation Capitaux propres

	Solde au 01/04/2018	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 30/09/2018
Capital	501 500				501 500
Réserve légale	50 150				50 150
Réserves générales	187 000		89 405		276 405
Report à Nouveau	9 140 639			4 604 430	4 536 208
Dividendes		2 484 975	4 515 025	7 000 000	0
Résultat de l'exercice	2 484 975	-2 484 975	7 007 882		7 007 882
Total Capitaux Propres	12 364 264	-	11 612 312	11 604 430	12 372 146

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 Montalivet Investment Managers qui détient 99,99% du capital et des droits de vote de la société Andera Partners depuis le 15 mars 2018.

Par décision de l'AGO du 22 mai 2018, statuant sur les comptes de l'exercice 2017, la Société ayant dégagé un résultat net après impôt bénéficiaire de 4 577 853,99 €, 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.....44 702,98 €
- Distribution d'un dividende de.....3 000 000,00 €
- Sur le compte « Report à nouveau », la somme de.....1 533 151,01 €

A l'issue de cette affectation, le compte « Autres Réserves » passe de 187 000 € à 231 702,98 €, et le compte « Report à Nouveau » passe de 4 562 785,21 € à 6 095 936,22 €.

Par décision de l'AGO du 27 août 2018, statuant sur les comptes de l'exercice, d'une durée exceptionnelle de 3 mois clos le 31/03/2018, la Société ayant dégagé un résultat net après impôt bénéficiaire de 2 484 975,21 € auquel s'ajoute le solde du compte « Report à nouveau » de 6 095 936,22 €, 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.....44 702,98 €
- Distribution d'un dividende de.....4 000 000,00 €

A l'issue de cette affectation, le compte « Autres Réserves » passe de 231 702,98 € à 276 405,96 €, et le compte « Report à Nouveau » passe de 6 095 936,22 € à 4 536 208,45 €.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital	Réserve et Report à nouveau avant affectation des résultats	Quote du ca déten en pour	Valeur comptable des titres détenus BRUTE	Valeur comptable des titres détenus NETTE	Prêts et avances consentis par la société non encore remboursés
Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication :						
– Filiales (détenues à + 50 %)						
CHINA INVESTMENT PARTNERS HK	300 000 €		100,00	2 €	2 €	400 000 €
– 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 IIT 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 HK		1 015 641 €	392 351 €	
– 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

**Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 mars 2019)

PricewaterhouseCoopers Audit
63 rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine

Didier Kling & Associés
Membre français de Grant Thornton
International
29 rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 mars 2019)

A l'assemblée générale
ANDERA PARTNERS
374, rue Saint-Honoré
75001 Paris

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 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} avril 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-4 du code de commerce.

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par les co-gérants.

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.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 4 juillet 2019

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit

Philippe Chevalier

Didier Kling & Associés

Christophe Bonte

COMPTES ANNUELS

SCA ANDERA PARTNERS

374 rue Saint Honoré 75001
PARIS

Exercice clos le 31/03/2019

APE : 6430Z

SIRET : 44407198900040

Sommaire

1. Etats de synthèse des comptes

Bilan actif	1
Bilan passif	2
Compte de résultat	3
Compte de résultat (suite)	4

2. Annexe	5
-----------	---

Bilan actif

	31/03/2019 Brut	Amortissements Dépréciations	31/03/2019 Net	31/03/2018 Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilitisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val.simil.	25 267	23 959	1 308	6 840
Fonds commercial (1)	2 354 175	2 046 250	307 925	622 425
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles				
Immobilitisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	1 802 087	429 461	1 372 626	749 437
Immobilitisations corporelles en cours	2 941		2 941	
Avances et acomptes				
Immobilitisations 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	683 651		683 651	539 702
Prêts				
Autres immobilisations financières	306 863		306 863	259 021
	5 574 986	2 799 670	2 775 316	2 277 428
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	47 796		47 796	175 854
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	3 102 053		3 102 053	1 738 602
Autres créances	1 010 016		1 010 016	340 735
Capital souscrit et appelé, non versé				
Divers				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	22 698 055		22 698 055	23 586 189
Charges constatées d'avance (3)	931 114		931 114	509 505
	27 789 033		27 789 033	26 350 886
Frais d'émission d'emprunt à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	33 364 019	2 799 670	30 564 349	28 628 314
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

Bilan passif

	31/03/2019	31/03/2018
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	276 406	187 000
Report à nouveau	4 536 208	9 140 639
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	7 007 882	2 484 975
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	12 372 146	12 364 264
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres		
participatifs Avances conditionnées		
TOTAL AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		421 113
Provisions pour charges	232 271	233 409
TOTAL PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	232 271	654 522
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)		
Emprunts et dettes financières diverses (3)	870 731	187 193
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 980 031	6 489 731
Dettes fiscales et sociales	9 348 849	8 855 903
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	760 319	76 700
Produits constatés d'avance (1)		
TOTAL DETTES	17 959 932	15 609 528
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	30 564 349	28 628 314
(1) Dont à plus d'un an (a)	220 832	187 193
(1) Dont à moins d'un an (a)	17 739 100	15 422 334
(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

	31/03/2019 France	31/03/2019 Exportations	31/03/2019 Total	31/03/2018 (3 mois) Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	43 813 110		43 813 110	12 063 901
Chiffre d'affaires net			43 813 110	12 063 901
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur provisions (et amortissements), transferts de charges			500 014	
Autres produits			166 589	2 316
Total produits d'exploitation (I)			44 479 713	12 066 217
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)			13 037 257	4 198 280
Impôts, taxes et versements assimilés			1 258 893	403 820
Salaires et traitements			11 876 148	2 317 868
Charges sociales			5 794 186	1 122 802
Dotations aux amortissements et dépréciations :				
– Sur immobilisations : dotations aux amortissements			512 951	118 410
– Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
– Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
– Pour risques et charges : dotations aux provisions				421 113
Autres charges			196 541	2 565
Total charges d'exploitation (II)			32 675 976	8 584 858
RESULTAT D'EXPLOITATION (I–II)			11 803 736	3 481 360
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)			4 311	
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			11 430	965
Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges				
Différences positives de change				501
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total produits financiers (V)			15 741	1 465
Charges financières				
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			2 493	475
Différences négatives de change				258
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total charges financières (VI)			2 493	733
RESULTAT FINANCIER (V–VI)			13 248	733
RESULTAT COURANT avant impôts (I–II+III–IV+V–VI)			11 816 984	3 482 092

Compte de résultat (suite)

	31/03/2019 Total	31/03/2018 (3 mois) Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		331 598
Sur opérations en capital		397
Reprises sur provisions et dépréciation et transferts de charges		
Total produits exceptionnels (VII)		331 995
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	135 260	12 021
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	117 935	
Total charges exceptionnelles (VIII)	253 195	12 021
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	-253 195	319 973
Participation des salariés aux résultats (IX)	198 245	133 000
Impôts sur les bénéfices (X)	4 357 663	1 184 090
Total des produits (I+III+V+VII)	44 495 453	12 399 677
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	37 487 572	9 914 702
BENEFICE OU PERTE	7 007 882	2 484 975
(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.

La période a une durée de 12 mois, courant du 01/04/18 au 31/03/19.

Les comptes sont présentés en euros.

Principaux Faits Significatifs

A compter du 29 mars 2018, la Société « Edmond de Rothschild Investment Partners » est devenue « ANDERA PARTNERS».

La société ANDERA PARTNERS intègre, à compter du 1er avril 2018, le groupe fiscal de la société Montalivet Investment Managers (MIM).

A cet effet, les dates d'ouverture et de clôture de l'exercice social ont été modifiées, l'exercice comptable est ouvert le 1er avril et sera clos le 31 mars de chaque année.

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 7 007 882 euros après la comptabilisation d'un impôt sur les sociétés de 4 357 663 euros, dont 538 908 euros au titre de l'IS des exercices antérieurs.

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur les exercices comptables 2015 et 2016. La rectification de la comptabilité proposée par l'administration fiscale, acceptée et payée par la société, à hauteur de (i) 1 006 852 euros au titre de complément d'impôt sur 2015/2016 et (ii) 97 726 euros au titre des pénalités de retard, portait sur la non déductibilité de la provision pour rémunération variable constituée au titre des exercices contrôlés.

La société a poursuivi la correction symétrique des bilans proposée par le contrôleur sur les exercices suivants, résultant en un complément à payer de 728 609 euros pour l'exercice clos au 31.12.2017 et un remboursement intégral de l'IS payé au titre de l'exercice clos au 31.03.2018 d'un montant de 1 196 552 euros (objet d'une réclamation auprès de l'administration). Il en résulte l'enregistrement d'une créance nette d'impôt d'un montant de 467 943 au titre des exercices 2017 et 2018 dans les comptes.

Au cours de l'exercice la société a réalisé des dons à hauteur de 50 500 euros ouvrant droit à un crédit d'impôt de 30 300 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

Le montant des engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite s'élève 375 888 euros, couverts pour partie par une assurance souscrite auprès de Predica dont le montant est évalué à 180 000 euros en fin d'exercice, le montant des engagements d'indemnités de fin de carrière non comptabilisés s'élèvent par conséquent à 195 888 euros. La méthode actuarielle retenue pour l'évaluation des Indemnités de Fin de Carrière et de la Médaille de Travail dite « des Unités de Crédit Projetées » (Projected Unit Credit Method), est une méthode rétrospective avec projection des salaires de fin de carrière et prorata des droits au terme en fonction de l'ancienneté. Cette méthode est conforme à celle prescrite par la norme IAS 19.

Depuis le 1^{er} janvier 2019, Andera Partners a changé de convention collective en passant de la convention « Banque » à la convention « Sociétés financières ».

L'intéressement des salariés aux résultats s'élève pour l'exercice à 813 877 euros. La société a constaté une charge supplémentaire relative à la participation de l'exercice précédent d'un montant de 217 134 euros.

L'effectif moyen au cours de la période est de 55 personnes.

Engagement hors bilan

ANDERA Partners n'a aucun engagement hors bilan significatif.

Crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi

Le montant du Crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'emploi calculé au titre de 2018 pour la société ANDERA Partners est de 0 euros.

Honoraires des commissaires aux comptes

- Honoraires relatifs à la mission des comptes annuels : 21 978 €
- Honoraires relatifs aux autres missions : néant.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Principes comptables

Mode et méthode d'évaluation

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

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

- continuité d'exploitation,
 - Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
 - indépendance des exercices,
- et conformément aux règles générales d'établissement des comptes annuels.

Changements de méthode comptable

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

Immobilisations et amortissements

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

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

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

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

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

Créances

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

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.

* Un fonds de commerce acquis le 27 juillet 2016 pour un montant de 2 354 175 euros a été en partie amorti. Un amortissement a été constaté sur l'exercice pour une valeur de 314 500 euros.

Les immobilisations corporelles se composent de mobilier et agencements mais également de matériel informatique d'un montant de 527 255 euros, acquis par la société sur l'exercice 2018/2019. Andera Partners ne bénéficie plus depuis le 1^{er} octobre 2018 des moyens informatiques mis à sa disposition précédemment par le groupe Edmond de Rothschild.

Les immobilisations corporelles non amortissables, d'un montant de 539 867 euros, correspondent à des oeuvres d'art acquises et qui sont déduites fiscalement selon l'article 238 bis AB du CGI.

Portefeuilles titresTitres de participation :

ANDERA Partners détient pour 2 euros 100% de la société Edmond de Rothschild Investment Partners (Hong Kong) limited depuis le 12 juillet 2013. Ces titres sont évalués à 2 euros et n'ont donc pas été dépréciés. Cette société a changé de dénomination sociale en septembre 2015, elle est devenue "China Investment Partners (Hong Kong) limited.

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 31/03/2019. La filiale est en phase extinctive, ne perçoit plus de revenus liés à son activité de conseil et a vocation à faciliter la cession des dernières sociétés en portefeuille du FPCI et de la SICAR EdR Private Equity China dont Andera Partners est AIFM.

Autres actions immobilisées

Les autres actions immobilisées sont constituées de parts de Fonds Professionnel de Capital Investissement (FPCI). Ces parts de Fonds sont valorisées à leur coût de revient soit un montant de 683 651 euros contre 539 702 euros à la clôture de l'exercice précédent.

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

Autres immobilisations financières

Depuis le 1^{er} juillet 2015, un bail commercial de bureau a été souscrit par ANDERA PARTNERS avec la société « SCI 9 Place Vendôme » pour la location des locaux au 374, rue Saint Honoré 75001 Paris. Selon les modalités du contrat, ce bail a une durée de neuf ans et ANDERA PARTNERS s'est acquittée d'une caution solidaire de 201 270 euros auprès de son bailleur, réévalué à 209 567 euros au 1^{er} janvier 2019.

A partir du 1^{er} juillet 2017, un second bail commercial de bureau a été souscrit par ANDERA PARTNERS avec la société « SAS LYS Vendôme » pour la location des locaux au 7, place Vendôme. Selon les modalités du contrat, ce bail a une

durée de neuf ans et ANDERA PARTNERS s'est acquittée d'une caution solidaire de 53 250 euros.

La société a mis un terme à ce second bail de manière anticipée le 30/09/2018 et tout le personnel de la société a été regroupé au 374 rue Saint Honoré en signant un bail complémentaire pour une surface de 415 m2 environ au même étage. Une caution d'un montant supplémentaire de 96 121 euros a été versée et la caution des locaux rendus (53 250 euros) a été récupérée en totalité.

Créances

Une créance d'un montant de 179 400 euros, datée du 26 septembre 2012, ayant fait l'objet d'une provision pour dépréciation d'un montant de 67 515 euros est devenue irrécouvrable dans l'exercice. La dépréciation de 67 515 a été reprise.

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

Disponibilités

Les disponibilités sont détenues à l'actif pour un montant de 22 698 055 euros contre 23 586 189 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), Société Générale, LCL et la Caisse d'Epargne pour respectivement 7 823 204 euros, 1 936 euros, 3 692 233,28 euros et 387 196 euros ainsi que des comptes à terme ouverts auprès du LCL pour 6 793 485 euros et à la Caisse d'Epargne pour 4 000 000 euros.

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 depuis le 15 mars 2018 :

- La société Montalivet Investment Managers détient 501 497 actions commanditaires d'ANDERA PARTNERS
- Monsieur Sylvain CHARIGNON détient 1 action commanditaire de la Société
- Monsieur Raphaël WISNIEWSKI détient 1 action commanditaire de la Société
- Monsieur Olivier LITZKA détient 1 action commanditaire de la Société
- La société Montalivet Investment Managers détient 100 parts commandités

La ligne Report à nouveau du Bilan Passif, d'un montant de 4 536 208 euros, correspond au solde du compte report à nouveau des années antérieures.

Provisions pour risques et charges

Les provisions pour charges, constituées des engagements de médailles du travail envers le personnel, ressort pour un montant de 232 271 contre 233 409 euros en 2018.

Dettes et charges à payer

Les dettes financières sont constituées à hauteur de 220 832 euros de la participation bloquée des salariés et des intérêts courus associés.

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 43 813 110 euros contre 12 063 901 euros l'exercice précédent d'une durée exceptionnelle de 3 mois. Il se décompose comme suit :

- de commissions de gestion de fonds.... pour 35 709 261 euros..... contre 8 088 348 euros en 2018 ;
- de commissions de conseil..... pour 3 364 183 euros..... contre 2 965 541 euros en 2018 ;
- de refacturations de frais des fonds.....pour 4 583 727 euros.....contre 984 085 euros en 2018 ;
- d'autres refacturations annexes.....pour 155 939 euros.....contre 25 927 euros en 2018.

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'élève à 11 803 736 euros contre 3 481 360 euros l'exercice précédent, les produits d'exploitation étant passés de 12 066 217 euros à 44 479 713 euros et les charges d'exploitation de 8 584 858 euros à 32 675 976 euros.

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 4 583 727 euros sont à la fois en charges d'exploitation et en produits d'exploitation.

ANDERA Partners, suite à l'acquisition du fonds de commerce « Acto Mezz », a constaté au 31 mars 2019, un amortissement d'une valeur de 314 500 euros.

Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 13 248 euros contre 733 euros l'exercice précédent, les produits financiers étant passés de 1 465 euros à 15 741 euros et les charges financières de 733 euros à 2 493 euros.

Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice s'élève à -253 195 euros.

Il n'y a pas de produits exceptionnels sur la période et les charges exceptionnelles pour un montant de 253 195 euros sont constituées de :

- La VNC des immobilisations sorties, suite à la mise au rebut des agencements à l'adresse 7 place Vendôme, après la résiliation anticipée du bail, soit 117 935 euros
- La pénalité de retard sur IS antérieur, soit 97 739 euros
- La régularisation du prorata de TVA pour 37 521 euros

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	447 306		227 068
Matériel de transport			
Matériel de bureau et informatique, mobilier	185 771		557 622
Immobilisations corporelles non amort.	390 515		149 352
Immobilisations corporelles en cours			2 941
Avances et acomptes			
Total III	1 023 592		936 983
Immobilisations financières			
Participations évaluées par mise en équivalen			
Autres participations	2		
Créances rattachées aux participations	400 000		
Autres titres immobilisés	539 702		708 547
Prêts et autres immobilisations financières	259 021		101 092
Total IV	1 198 726		809 639
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)	4 601 759		1 746 622

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. gén. agenc., aménag., constr.				
Instal. tech., matériel et outillage industrie				
Instal. générales, agencemts et aménag. di		155 547	518 827	
Matériel de transport				
Matériel de bureau et info. mobilier			743 393	
Immobilisations corporelles non amort.			539 867	
Immobilisations corporelles en cours			2 941	
Avances et acomptes				
Total III		155 547	1 805 028	
Immobilisations financières				
Particip. évaluées par mise en équival.				
Autres participations			2	
Créances rattachées aux participations			400 000	
Autres titres immobilisés		564 598	683 651	
Prêts et autres immos financières		53 250	306 863	
Total IV		617 848	1 390 516	
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV)		773 395	5 574 986	

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)	1 750 177	320 032		2 070 209
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	188 559	206 619	155 547	239 631
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique , mobi	85 595	104 234		189 830
Emballages récupérables et divers				
Total III	274 154	310 853	155 547	429 461
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III)	2 024 331	630 885	155 547	2 499 670

	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+IV)							

	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	421 113		421 113	
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	233 409		1 138	232 271
Total II	654 522		422 251	232 271
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	67 515		67 515	
Autres dépréciations				
Total III	367 515		67 515	300 000
TOTAL GENERAL (I + II + III)	1 022 037		489 766	532 271
Dotations et reprises d'exploitation			489 766	
Dotations et reprises financières				
Dotations et reprises exceptionnelles				

FONDS COMMERCIAL

	31/03/2019
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	306 863		306 863
	De l'actif circulant :			
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients	3 102 053	3 102 053	
	Créances représentatives de titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	11 152	11 152	
	Impôts sur les bénéfices	467 943	467 943	
	Taxe sur la valeur ajoutée	450 030	450 030	
	Autres impôts taxes et versements assimilés			
	Divers			
	Groupes et associés (2)			
	Fournisseurs débiteurs et débiteurs divers	80 891	80 891	
	Charges constatées d'avance	931 114	931 114	
	Total	5 750 046	5 043 183	706 863
	(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)	220 832			220 832
	Fournisseurs et comptes rattachés	6 980 031	6 980 031		
	Personnel et comptes rattachés	3 215 101	3 215 101		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 499 005	4 499 005		
	Impôts sur les bénéfices				
	Taxe sur la valeur ajoutée				
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 634 253	1 634 253		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés (2)	650 389	650 389		
	Autres dettes	760 319	760 319		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance				
	Total	17 959 932	17 739 100		220 832
	(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	33 639			33 639
	(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
	(2) Emprunts, dettes contractés auprès des associés				

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

	du 01/04/18 au 31/03/19 12 mois	du 01/01/18 au 31/03/18 3 mois
Créances rattachées à des participations		
Autres titres immobilisés		
Prêts		
Autres immobilisations financières		
Créances clients et comptes rattachés		
41812000 – Clients – FAE	1 703 533	334 554
	1 703 533	334 554
Autres créances		
Valeurs mobilière de placement		
Disponibilités		
Total général	1 703 533	334 554

DETAIL DES CHARGES A PAYER

	du 01/04/18 au 31/03/19 12 mois	du 01/01/18 au 31/03/18 3 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	4 576 897	6 474 561
	4 576 897	6 474 561
Dettes fiscales et sociales		
42820000 – Prov. CP – RTT – CET	1 022 465	886 213
42860000 – Prov. Bonus	1 028 625	820 000
42861000 – Prov. 13° mois		113 745
42862000 – Prov. Participation – Intéressement	1 164 011	666 000
43820000 – Prov. Charges sur CP – RTT – CET	678 823	396 708
43860000 – Prov. Charges sur Bonus	1 337 588	956 627
43861000 – Prov. Charges sur 13° mois		50 472
44860000 – CAP /impôts : CET, TVS, T.Foncière	430 445	233 153
	5 661 956	4 122 917
Autres dettes		
TOTAL GENERAL	10 238 853	10 597 478

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	du 01/04/18 au 31/03/19 12 mois	du 01/01/18 au 31/03/18 3 mois
Charges constatées d'avance		
48600000 – Charges constatées d'avance	931 114	509 505
	931 114	509 505
Total général	931 114	509 505

Variation Capitaux propres

	Solde au 01/04/2018	Affectation des résultats	Augmentations	Diminutions	Solde au 30/09/2018
Capital	501 500				501 500
Réserve légale	50 150				50 150
Réserves générales	187 000		89 405		276 405
Report à Nouveau	9 140 639			4 604 430	4 536 208
Dividendes		2 484 975	4 515 025	7 000 000	0
Résultat de l'exercice	2 484 975	-2 484 975	7 007 882		7 007 882
Total Capitaux Propres	12 364 264	-	11 612 312	11 604 430	12 372 146

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 Montalivet Investment Managers qui détient 99,99% du capital et des droits de vote de la société Andera Partners depuis le 15 mars 2018.

Par décision de l'AGO du 22 mai 2018, statuant sur les comptes de l'exercice 2017, la Société ayant dégagé un résultat net après impôt bénéficiaire de 4 577 853,99 €, 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.....44 702,98 €
- Distribution d'un dividende de.....3 000 000,00 €
- Sur le compte « Report à nouveau », la somme de.....1 533 151,01 €

A l'issue de cette affectation, le compte « Autres Réserves » passe de 187 000 € à 231 702,98 €, et le compte « Report à Nouveau » passe de 4 562 785,21 € à 6 095 936,22 €.

Par décision de l'AGO du 27 août 2018, statuant sur les comptes de l'exercice, d'une durée exceptionnelle de 3 mois clos le 31/03/2018, la Société ayant dégagé un résultat net après impôt bénéficiaire de 2 484 975,21 € auquel s'ajoute le solde du compte « Report à nouveau » de 6 095 936,22 €, 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.....44 702,98 €
- Distribution d'un dividende de.....4 000 000,00 €

A l'issue de cette affectation, le compte « Autres Réserves » passe de 231 702,98 € à 276 405,96 €, et le compte « Report à Nouveau » passe de 6 095 936,22 € à 4 536 208,45 €.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital	Réserve et Report à nouveau avant affectation des résultats	Quote du ca déten en pourt	Valeur comptable des titres détenus BRUTE	Valeur comptable des titres détenus NETTE	Prêts et avanc 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 HK	300 000 €		100,00	2 €	2 €	400 000 €
– 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 HK		1 015 641 €	392 351 €	
– 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 : 374, rue Saint-Honoré - 75001 Paris
444 071 989 RCS Paris

PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE L'UNIQUE ASSOCIE COMMANDITE
DU 19 JUILLET 2019

EXTRAIT

[...]

DEUXIEME DECISION

(Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 mars 2019)

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 2019 se soldent par un résultat bénéficiaire de 7 007 881,90 €

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

Bénéfice de l'exercice	7 007 881,90
Auquel s'ajoute le "Report à nouveau" antérieur	4 536 208,45

Pour former un bénéfice distribuable de	11 544 090,35
--	----------------------

Il est décidé :

d'affecter au compte "Autres Réserves"	74 573,38
de distribuer la somme de	<u>7 000 000,00</u>

Le "Report à nouveau" passant ainsi à	4 469 516,97
--	---------------------

étant précisé que la réserve légale est d'ores et déjà intégralement dotée.

A l'issue de cette affectation, le compte « Autres Réserves » passe de 276 405,96 € à 350 979,34 €, et le compte « Report à Nouveau » passe de 4 536 208,45 € à 4 469 516,97€.

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 :

- 1 396 € pour le Commandité,
- 6 998 604 € 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.

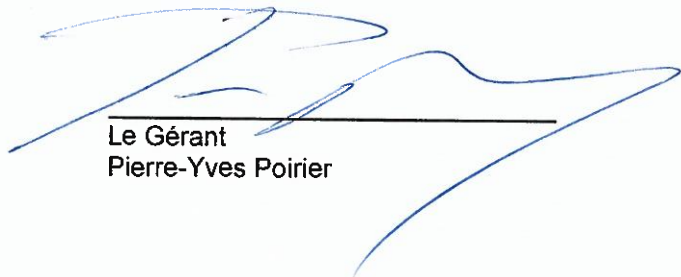
Il est rappelé les distributions de dividendes au cours des trois exercices précédents :

	Exercice clos le 31/03/2018	Exercice clos le 31/12/2017	Exercice clos le 31/12/2016
Dividendes distribués	4 000 000,00 euros	3 000 000,00 euros	2 257 200,00 euros
Montant éligible à l'abattement prévu à l'article 158-3 du CGI	40 %	40 %	40 %

Cette décision est adoptée par le Commandité.

[...]

Pour extrait
Certifié conforme par :



Le Gérant
Pierre-Yves Poirier