

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

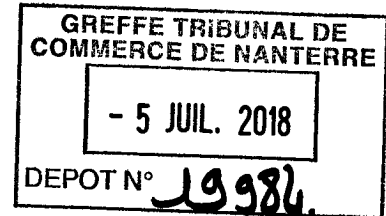
Numéro de gestion : 2001 B 05509

Numéro SIREN : 437 666 142

Nom ou dénomination : COLISEE GERANCE

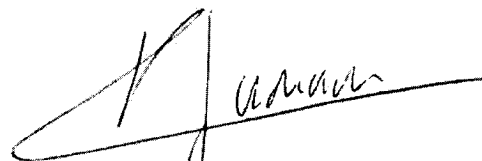
Ce dépôt a été enregistré le 05/07/2018 sous le numéro de dépôt 19984

Colisée Gérance



**COLISEE GERANCE**

# **COMPTES ANNUELS EXERCICE 2017**



Copie certifiée conforme

## BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	31/12/2017	31/12/2016	Notes
Capital souscrit non appelé					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets et droits similaires	0	0	0	0	Note 4
Fonds commercial					
Autres					
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres	0	0	0	0	Note 4
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	6 776 071	346 000	6 430 071	5 283 809	Note 5
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés de l'activité portefeuille					
Autres titres immobilisés					
Prêts	1 386 650	0	1 386 650	12 500	Note 5
Autres immobilisations financières	5 754	0	5 754	0	Note 5
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>8 168 475</b>	<b>346 000</b>	<b>7 822 475</b>	<b>5 296 309</b>	
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes	0	0	0	0	
<b>CREANCES</b>					
Créances clients et comptes rattachés	0	0	0	0	Note 6
Autres	13 312	0	13 312	12 341	Note 6
Capital souscrit et appelé, non versé					
<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>					
Actions propres					
Autres titres					
Instruments de trésorerie					
Disponibilités	1 049 757	0	1 049 757	1 218 989	
Charges constatées d'avance	0	0	0	0	Note 6
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 063 069</b>		<b>1 063 069</b>	<b>1 231 330</b>	
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des emprunts					
Ecarts de conversion actif					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>9 231 543</b>	<b>346 000</b>	<b>8 885 543</b>	<b>6 527 639</b>	

**BILAN PASSIF**

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Notes</i>
Capital	1 298 700	1 298 700	
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 020 300	4 020 300	
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserve légale	64 209	42 950	
Réserves statutaires ou contractuelles, réglementées			
Autres réserves			
Acompte sur dividendes	0	0	
Report à nouveau	1 135 077	731 164	
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>2 356 854</b>	<b>425 172</b>	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>8 875 140</b>	<b>6 518 286</b>	<b>Note 7</b>
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Provisions pour risques	0	0	
Provisions pour charges	0	0	
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Note 8</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Crédit de trésorerie, découverts bancaires	0	0	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 362	6 336	
Dettes fiscales et sociales	1 601		
<b>DETTES DIVERSES</b>			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	7 440	3 017	
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance	0	0	
<b>DETTES</b>	<b>10 403</b>	<b>9 353</b>	<b>Note 9</b>
Ecarts de conversion passif			
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 885 543</b>	<b>6 527 639</b>	

*Résultat de l'exercice en centimes*                      2 356 854,29                      425 172,38

*Total du bilan en centimes*                              8 885 543,12                              6 527 639,38

## COMPTES DE RESULTAT (en liste)

Rubriques	France	Exportation	31/12/2017 (12)	31/12/2016 (12)	Note
Ventes de marchandises					
Production vendue de biens					
Production vendue de services	0	0	0	0	Note 12
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Production stockée					
Production immobilisée					
Produits nets partiels sur opérations à long terme					
Subventions d'exploitation					
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			0	0	
Autres produits			4 816	0	
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>4 816</b>	<b>0</b>	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					
Variation de stock (marchandises)					
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)					
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)					
Autres achats et charges externes			7 633	11 334	
Impôts, taxes et versements assimilés			1 159	121	
Salaires et traitements			0	0	
Charges sociales			0	0	
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>					
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			0	0	
Sur immobilisations : dotations aux provisions					
Sur actif circulant : dotations aux provisions					
Pour risques et charges : dotations aux provisions			0	0	
Autres charges			0	0	
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>8 792</b>	<b>11 455</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>(3 976)</b>	<b>(11 455)</b>	
<b>QUOTE-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN</b>					
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>					
Produits financiers de participations			2 501 762	541 555	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	0	
Autres intérêts et produits assimilés			5 780	(964)	
Reprises sur provisions et transferts de charges			0	0	
Différences positives de change			0	0	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>2 507 543</b>	<b>540 591</b>	
Dotations financières aux amortissements et provisions			136 000	93 000	
Intérêts et charges assimilées			3 272	9 022	
Différences négatives de change			0	0	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>139 272</b>	<b>102 022</b>	
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>2 368 271</b>	<b>438 569</b>	
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>2 364 294</b>	<b>427 114</b>	

## COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2017 (12)	31/12/2016 (12)	
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	0	Note 13
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	0	
Reprises sur provisions et transferts de charges			
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0	0	Note 13 Note 13
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	0	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	0	0	
Impôts sur les bénéfices	7 440	1 942	
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>2 512 358</b>	<b>540 591</b>	
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>155 504</b>	<b>115 418</b>	
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>2 356 854</b>	<b>425 172</b>	

## **NOTE 1 : REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les comptes annuels ont été établis suivant les principes généraux édictés par le Règlement ANC 2014-03 du 08 Septembre 2014, qui remplace le règlement n° 99-03 du CRC de 1999.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Le bilan et le compte de résultat de l'exercice 2017 sont présentés selon les mêmes principes que ceux retenus pour l'arrêté des comptes de l'exercice 2016. Les états financiers présentés sont donc directement comparables.

### **METHODES D'EVALUATION**

#### IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières sont valorisées au coût historique d'acquisition. La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Dans l'hypothèse d'une valeur d'utilité inférieure au prix d'acquisition, une provision pour dépréciation est comptabilisée. Un test de dépréciation est effectué à la date de la clôture afin de déterminer la valeur d'utilité des actifs en appliquant la quote-part des capitaux propres.

#### ACTIF CIRCULANT

Les créances sont inscrites pour leur valeur nominale sous déduction, le cas échéant, de dépréciations destinées à les ramener à leur valeur vénale.

### **AUTRES INFORMATIONS**

#### SOCIETE CONSOLIDANTE

La société COLISEE Gérance SAS est consolidée par intégration globale au 1<sup>er</sup> niveau sous l'entité AXA IM SA dont le siège social : Tour Majunga - 6 Place de la pyramide – 92908 Paris La Défense Cedex et N° Siret : 393 051 826. AXA IM est consolidée dans les comptes de la société AXA SA.

#### INTEGRATION FISCALE

Colisée Gérance est intégrée fiscalement directement par AXA SA.

#### REMUNERATIONS DES ADMINISTRATEURS

NEANT

**NOTE 2 : FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE**

L'exercice a été marqué par de nouvelles participations dans 4 sociétés pour la valeur globale de 2.586.411 €. Colisée Gérance a porté sa valeur globale de participations à 6.776.070 €.

**NOTE 3 : INFORMATIONS POSTERIEURES A LA CLOTURE**

NEANT

**NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**

NEANT

**NOTE 5 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Le montant des immobilisations financières au 31/12/2017 s'établit à 7.822.475 € et se décompose comme suit :

- Titres de participations : 6.430.071 €

Entités	Valeurs Brutes au 31/12/2017 K€	Deprec. K€	VNC au 31/12/2017 K€	Nombre de titres détenus au 31/12/2017	% d'intérêts	Dividendes reçus / à recevoir K€	Résultat au 31/12/2017 en K€	Capital Social au 31/12/2017 en K€
Celliopo Participation 2 SC	585		585	72 351	50,00%		-10	145
Colisée Participation GP S.a.r.l	2 640	(346)	2 294	1 492 000	100%		-75	659
DV IV General Partner	2 055		2 055	250 450	100%	284	155	250
PEVAV SA GP	1 335		1 335	161 400	100%	72	81	161
Logistic Development Club General Partner S.A.	50		50	50 000	100%		11	50
AXA CORE Europe Fund SCS	31		31	30 900	1,01%	1	3 059	313
AXA CORE Europe GP SARL	19		19	19 000	100%	63	129	19
Commercial Real Estate Loans 2 GP SARL	13		13	12 500	100%	1 561	N/S	13
ACEF Managing Limited Partner S.à.r.l.	12		12	12 499	100%		-5	13
Infrastructure Finance GP SARL	12		12	12 000	100%	522	489	12
Infrastructure Finance SCS SIF	20		20	1 000	0,31%		12	6 531
Commercial Real Estate Loans SCS SICAF SIF	1		1	N/S	100%		N/C	N/C
Infra Babel	1		1	N/S	N/S		N/C	N/C
Azure Mortgage	1		1	N/S	N/S		N/C	N/C
CAPERSI	0		0	1	0,01%	0	N/C	N/C
Colisée Générale 1	0		0	1	0,00%		N/C	N/C
DV IV Participations	0		0	20 001				
DV IV SCA	0		0	1	0,003%		N/C	N/C
First Tower SCI	0		0	0	0,1%		N/C	N/C
SCI Tour First	2		2	136 554				
Logistic Development Club SCA	0		0	1	0,003%		N/C	N/C
<b>TOTAL</b>	<b>6 776</b>	<b>(346)</b>	<b>6 430</b>			<b>2 502</b>		

Colisée Gérance a constaté une dépréciation sur ses titres détenus sur Colisée Participation GP, à hauteur de 136 000 €, portant ses provisions pour dépréciation de titres à 346 000€.

- Prêts : 1.392.404 €

En 2016, Colisée Gérance a accordé un prêt de 1.304.150 € à sa filiale PEVAV GP (détenue à 100%). Des intérêts courus ont été calculés et s'élèvent à 5.754 €

Colisée Gérance

Ce prêt initialement mis en « créances rattachées à des participations », a été reclassé en 2017 dans le poste « prêts ».

## NOTE 6 : ETAT DES CREANCES

Les autres créances, à hauteur de 13.312 €, correspondent à la créance sur la TVA, et à la TVA en attente.

## NOTE 7 : CAPITAUX PROPRES

### *Capital social*

Le capital social de Colisée Gérance au 31/12/2017 s'élève à 1.298.700 €, divisé en 2 700 actions d'une valeur de 481 €.

Colisée Gérance est détenue à 100% par AXA REIM SA.

Capitaux propres	31/12/16	Affect. Rés 2016	Résultat 2017	31/12/17
Capital souscrit	1 298 700			1 298 700
Réserve Légale	42 950	21 259		64 209
Report à nouveau	731 164	403 914		1 135 077
Prime d'émission	4 020 300			4 020 300
Résultat	425 172	(425 172)	2 356 854	2 356 854
<b>Total</b>	<b>6 518 286</b>		<b>2 356 854</b>	<b>8 875 140</b>

### *Variation des capitaux propres*

Les mouvements de capitaux propres en 2017 se décomposent comme suit :

- Le capital social reste inchangé par rapport à 2016, il s'élève à 1.298.700 € ,
- Le bénéfice distribuable de l'exercice 2016 s'est élevé à 1.156.336 €, constitué par le bénéfice de l'exercice 2016 à hauteur de 425.172 € augmenté du report à nouveau de l'exercice précédent de 731.163 €. Il a été affecté en réserve légale à hauteur de 21.259 € et le solde, 1.135.077 € en report à nouveau ;
- Le résultat net de l'exercice 2017 est un bénéfice qui s'élève à 2.356.854 €.

## NOTE 8 : ETAT DES DETTES

Le poste « Dettes » au 31/12/2017 est de 10.403 € et se décompose de :

- Dettes fournisseurs pour 1.362 € (il s'agit des provisions pour Factures non parvenues) ;
- Dettes fiscales, pour 1.601 €, et 7.440 de dette à payer au titre de l'IS - intégration fiscale.

Colisée Gérance

**Dettes fournisseurs :**

<i>exprimés en EUR</i>	TOTAL	< 1 an	> 1 an
<b>Dettes Fournisseurs</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
GROUPE	0		
HORS GROUPE	0	0	
<b>Provisions Factures non Parvenues</b>	<b>1 362</b>	<b>1 362</b>	<b>0</b>
GROUPE	0		
HORS GROUPE	1 362	1 362	
<b>TOTAL DETTES FOURNISSEURS</b>	<b>1 362</b>	<b>1 362</b>	<b>-</b>

**Dettes Fiscales et Sociales :**

<i>exprimés en EUR</i>	TOTAL	< 1 an	> 1 an
TVA	1 601	1 601	
<b>TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES</b>	<b>1 601</b>	<b>1 601</b>	<b>-</b>

**Autres Dettes :**

<i>exprimés en EUR</i>	TOTAL	< 1 an	> 1 an
IS - Intégration Fiscale	7 440	7 440	
<b>TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES</b>	<b>7 440</b>	<b>7 440</b>	<b>-</b>

**NOTE 9 : VENTILATION DE L'IMPOT ET DETTE FUTURE D'IMPOT**

NEANT

**NOTE 10 : AUTRES INFORMATIONS**

NEANT

**NOTE 11 : VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES**

NEANT

**NOTE 12 : PRODUITS FINANCIERS**

En 2017, la société a constaté des produits financiers à hauteur de 2.501.762 €, qui sont intégralement des dividendes perçus.

**NOTE 13 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**

NEANT

**NOTE 14 : ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES OU AVEC  
LESQUELLES LA SOCIETE A UN LIEN DE PARTICIPATION**

NEANT

**COLISEE GERANCE SAS**

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

**(Exercice clos le 31 décembre 2017)**



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

**(Exercice clos le 31 décembre 2017)**

A l'Associé unique  
**COLISEE GERANCE SAS**  
Tour Majunga  
6, place de la Pyramide  
92908 Paris La Défense Cedex

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société COLISEE GERANCE SAS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2017 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.

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 480 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

### **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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

#### Estimations comptables

La note 1 de l'annexe sur les « règles et méthodes comptables » expose les méthodes retenues pour l'évaluation des immobilisations financières. Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par la société et mis en œuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de ces méthodes.

### **Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés à l'Associé unique**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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 Président et dans les autres documents adressés à l'Associé unique sur la situation financière et les comptes annuels.

### **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 le Président.

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

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

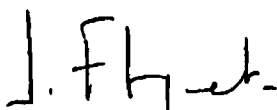
Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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 18 juin 2018,

Le commissaire aux comptes  
PricewaterhouseCoopers Audit

  
Sarah Kressmann-Floquet

**COLISEE GERANCE**

**COMPTES ANNUELS  
EXERCICE 2017**

## BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	31/12/2017	31/12/2016	Notes
Capital souscrit non appelé					
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets et droits similaires	0	0	0	0	Note 4
Fonds commercial					
Autres					
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres	0	0	0	0	Note 4
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	6 776 071	346 000	6 430 071	5 283 809	Note 5
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés de l'activité portefeuille					
Autres titres immobilisés					
Prêts	1 386 650	0	1 386 650	12 500	Note 5
Autres immobilisations financières	5 754	0	5 754	0	Note 5
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>8 168 475</b>	<b>346 000</b>	<b>7 822 475</b>	<b>5 296 309</b>	
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes	0	0	0	0	
<b>CREANCES</b>					
Créances clients et comptes rattachés	0	0	0	0	Note 6
Autres	13 312	0	13 312	12 341	Note 6
Capital souscrit et appelé, non versé					
<b>VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT</b>					
Actions propres					
Autres titres					
Instruments de trésorerie					
Disponibilités	1 049 757	0	1 049 757	1 218 989	
Charges constatées d'avance	0	0	0	0	Note 6
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>1 063 069</b>		<b>1 063 069</b>	<b>1 231 330</b>	
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des emprunts					
Ecart de conversion actif					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>9 231 543</b>	<b>346 000</b>	<b>8 885 543</b>	<b>6 527 639</b>	

**BILAN PASSIF**

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>Notes</i>
Capital	1 298 700	1 298 700	
Primes d'émission, de fusion, d'apport	4 020 300	4 020 300	
Ecarts de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserve légale	64 209	42 950	
Réserves statutaires ou contractuelles, réglementées			
Autres réserves			
Acompte sur dividendes	0	0	
Report à nouveau	1 135 077	731 164	
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>2 356 854</b>	<b>425 172</b>	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>8 875 140</b>	<b>6 518 286</b>	<b>Note 7</b>
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>			
Provisions pour risques	0	0	
Provisions pour charges	0	0	
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Note 8</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Crédit de trésorerie, découverts bancaires	0	0	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 362	6 336	
Dettes fiscales et sociales	1 601		
<b>DETTES DIVERSES</b>			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	7 440	3 017	
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance	0	0	
<b>DETTES</b>	<b>10 403</b>	<b>9 353</b>	<b>Note 9</b>
Ecarts de conversion passif			
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>8 885 543</b>	<b>6 527 639</b>	

*Résultat de l'exercice en centimes*

2 356 854,29

425 172,38

*Total du bilan en centimes*

8 885 543,12

6 527 639,38

## COMPTES DE RESULTAT (en liste)

Rubriques	France	Exportation	31/12/2017 (12)	31/12/2016 (12)	Note
Ventes de marchandises					
Production vendue de biens					
Production vendue de services	0	0	0	0	Note 12
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Production stockée					
Production immobilisée					
Produits nets partiels sur opérations à long terme					
Subventions d'exploitation					
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			0	0	
Autres produits			4 816	0	
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>4 816</b>	<b>0</b>	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					
Variation de stock (marchandises)					
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)					
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)					
Autres achats et charges externes			7 633	11 334	
Impôts, taxes et versements assimilés			1 159	121	
Salaires et traitements			0	0	
Charges sociales			0	0	
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>					
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			0	0	
Sur immobilisations : dotations aux provisions					
Sur actif circulant : dotations aux provisions					
Pour risques et charges : dotations aux provisions			0	0	
Autres charges			0	0	
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>8 792</b>	<b>11 455</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>(3 976)</b>	<b>(11 455)</b>	
<b>QUOTE-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN</b>					
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>					
Produits financiers de participations			2 501 762	541 555	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			0	0	
Autres intérêts et produits assimilés			5 780	(964)	
Reprises sur provisions et transferts de charges			0	0	
Différences positives de change			0	0	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>2 507 543</b>	<b>540 591</b>	
Dotations financières aux amortissements et provisions			136 000	93 000	
Intérêts et charges assimilés			3 272	9 022	
Différences négatives de change			0	0	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>139 272</b>	<b>102 022</b>	
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>2 368 271</b>	<b>438 569</b>	
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>2 364 294</b>	<b>427 114</b>	

## COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2017 (12)	31/12/2016 (12)	
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	0	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	0	Note 13
Reprises sur provisions et transferts de charges			
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0	0	Note 13
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	0	0	Note 13
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	0	0	
Impôts sur les bénéfices	7 440	1 942	
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>2 512 358</b>	<b>540 591</b>	
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>155 504</b>	<b>115 418</b>	
<b>BENEFICE OU PERTE</b>	<b>2 356 854</b>	<b>425 172</b>	

## **NOTE 1 : REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les comptes annuels ont été établis suivant les principes généraux édictés par le Règlement ANC 2014-03 du 08 Septembre 2014, qui remplace le règlement n° 99-03 du CRC de 1999.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Le bilan et le compte de résultat de l'exercice 2017 sont présentés selon les mêmes principes que ceux retenus pour l'arrêté des comptes de l'exercice 2016. Les états financiers présentés sont donc directement comparables.

### **METHODES D'EVALUATION**

#### IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières sont valorisées au coût historique d'acquisition. La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Dans l'hypothèse d'une valeur d'utilité inférieure au prix d'acquisition, une provision pour dépréciation est comptabilisée. Un test de dépréciation est effectué à la date de la clôture afin de déterminer la valeur d'utilité des actifs en appliquant la quote-part des capitaux propres.

#### ACTIF CIRCULANT

Les créances sont inscrites pour leur valeur nominale sous déduction, le cas échéant, de dépréciations destinées à les ramener à leur valeur vénale.

### **AUTRES INFORMATIONS**

#### SOCIETE CONSOLIDANTE

La société COLISEE Gérance SAS est consolidée par intégration globale au 1<sup>er</sup> niveau sous l'entité AXA IM SA dont le siège social : Tour Majunga - 6 Place de la pyramide – 92908 Paris La Défense Cedex et N° Siret : 393 051 826. AXA IM est consolidée dans les comptes de la société AXA SA.

#### INTEGRATION FISCALE

Colisée Gérance est intégrée fiscalement directement par AXA SA.

#### REMUNERATIONS DES ADMINISTRATEURS

NEANT

**NOTE 2 : FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE**

L'exercice a été marqué par de nouvelles participations dans 4 sociétés pour la valeur globale de 2.586.411 €. Colisée Gérance a porté sa valeur globale de participations à 6.776.070 €.

**NOTE 3 : INFORMATIONS POSTERIEURES A LA CLOTURE**

NEANT

**NOTE 4 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**

NEANT

**NOTE 5 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

Le montant des immobilisations financières au 31/12/2017 s'établit à 7.822.475 € et se décompose comme suit :

- Titres de participations : 6.430.071 €

Entités	Valeurs Brutes au 31/12/2017 KC	Dépréc. KC	VNC au 31/12/2017 KC	Nombre de titres détenus au 31/12/2017	% d'intérêts	Dividendes reçus / à recevoir KC	Résultat au 31/12/2017 en KC	Capital Social au 31/12/2017 en KC
Calliope Participation 2 SC	585		585	72 351	50,00%			
Colisée Participation GP S.a.r.l	2 640	(346)	2 294	1 492 000	100%		-10	145
DV IV General Partner	2 055		2 055	250 450	100%		-75	659
PEVAV SA GP	1 335		1 335	161 400	100%	284	155	250
Logistic Development Club General Partner S.	50		50	50 000	100%	72	81	161
AXA CORE Europe Fund SCS	31		31	30 900	1,01%		11	50
AXA CORE Europe GP SARL	19		19	19 000	100%	1	-510	313
Commercial Real Estate Loans 2 GP SARL	13		13	12 500	100%	63	129	19
ACEF Managing Limited Partner S.à.r.l.	12		12	12 499	100%	1 561	N/S	13
Infrastructure Finance GP SARL	12		12	12 000	100%		-5	13
Infrastructure Finance SCS SIF	20		20	1 000	0,31%	522	489	12
Commercial Real Estate Loans SCS SICAF SIF	1		1	N/S	100%		12	6 531
Infra Babel	1		1	N/S	N/S		N/C	N/C
Azure Mortgage	1		1	N/S	N/S		N/C	N/C
CAPERSI	0		0	1	0,01%	0	N/C	N/C
Colisée Générale 1	0		0	1	0,00%		N/C	N/C
DV IV Participations	0		0	20 001			N/C	N/C
DV IV SCA	0		0	1	0,003%		N/C	N/C
First Tower SCI	0		0	0	0,1%		N/C	N/C
SCI Tour First	2		2	136 554			N/C	N/C
Logistic Development Club SCA	0		0	1	0,003%			
<b>TOTAL</b>	<b>6 776</b>	<b>(346)</b>	<b>6 430</b>			<b>2 502</b>	<b>N/C</b>	<b>N/C</b>

Colisée Gérance a constaté une dépréciation sur ses titres détenus sur Colisée Participation GP, à hauteur de 136 000 €, portant ses provisions pour dépréciation de titres à 346 000€.

- Prêts : 1.392.404 €

Colisée Gérance

En 2016, Colisée Gérance a accordé un prêt de 1.304.150 € à sa filiale PEVAV GP (détenue à 100%). Des intérêts courus ont été calculés et s'élèvent à 5.754 €

Ce prêt initialement mis en « créances rattachées à des participations », a été reclassé en 2017 dans le poste « prêts ».

## NOTE 6 : ETAT DES CREANCES

Les autres créances, à hauteur de 13.312 €, correspondent à la créance sur la TVA, et à la TVA en attente.

## NOTE 7 : CAPITAUX PROPRES

### Capital social

Le capital social de Colisée Gérance au 31/12/2017 s'élève à 1.298.700 €, divisé en 2 700 actions d'une valeur de 481 €.

Colisée Gérance est détenue à 100% par AXA REIM SA.

Capitaux propres	31/12/16	Affect. Rés 2016	Résultat 2017	31/12/17
Capital souscrit	1 298 700			1 298 700
Réserve Légale	42 950	21 259		64 209
Report à nouveau	731 164	403 914		1 135 077
Prime d'émission	4 020 300			4 020 300
Résultat	425 172	(425 172)	2 356 854	2 356 854
Total	6 518 286		2 356 854	8 875 140

### Variation des capitaux propres

Les mouvements de capitaux propres en 2017 se décomposent comme suit :

- Le capital social reste inchangé par rapport à 2016, il s'élève à 1.298.700 €,
- Le bénéfice distribuable de l'exercice 2016 s'est élevé à 1.156.336 €, constitué par le bénéfice de l'exercice 2016 à hauteur de 425.172 € augmenté du report à nouveau de l'exercice précédent de 731.163 €. Il a été affecté en réserve légale à hauteur de 21.259 € et le solde, 1.135.077 € en report à nouveau ;
- Le résultat net de l'exercice 2017 est un bénéfice qui s'élève à 2.356.854 €.

## NOTE 8 : ETAT DES DETTES

Le poste « Dettes » au 31/12/2017 est de 10.403 € et se décompose de :

- Dettes fournisseurs pour 1.362 € (il s'agit des provisions pour Factures non parvenues) ;

Colisée Gérance

- Dettes fiscales, pour 1.601 €, et 7.440 de dette à payer au titre de l'IS - intégration fiscale.

**Dettes fournisseurs :**

<i>exprimés en EUR</i>	TOTAL	< 1 an	> 1 an
<b>Dettes Fournisseurs</b>	0	0	0
GROUPE	0		
HORS GROUPE	0	0	
<b>Provisions Factures non Parvenues</b>	1 362	1 362	0
GROUPE	0		
HORS GROUPE	1 362	1 362	
<b>TOTAL DETTES FOURNISSEURS</b>	1 362	1 362	-

**Dettes Fiscales et Sociales :**

<i>exprimés en EUR</i>	TOTAL	< 1 an	> 1 an
TVA	1 601	1 601	
<b>TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES</b>	1 601	1 601	-

**Autres Dettes :**

<i>exprimés en EUR</i>	TOTAL	< 1 an	> 1 an
IS - Intégration Fiscale	7 440	7 440	
<b>TOTAL DETTES FISCALES ET SOCIALES</b>	7 440	7 440	-

**NOTE 9 : VENTILATION DE L'IMPOT ET DETTE FUTURE D'IMPOT**

NEANT

**NOTE 10 : AUTRES INFORMATIONS**

NEANT

**NOTE 11 : VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES**

NEANT

**NOTE 12 : PRODUITS FINANCIERS**

Colisée Gérance

En 2017, la société a constaté des produits financiers à hauteur de 2.501.762 €, qui sont intégralement des dividendes perçus.

**NOTE 13 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**

NEANT

**NOTE 14 : ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES OU AVEC LESQUELLES LA SOCIETE A UN LIEN DE PARTICIPATION**

NEANT

**SAS COLISEE GERANCE**  
Société par actions simplifiée au capital de 1.298.700 €  
Siège social : Tour Majunga – La Défense 9  
6, Place de la Pyramide – 92800 Puteaux  
437 666 142 R.C.S. Nanterre

**RESOLUTION D'AFFECTATION DU RESULTAT PROPOSEE, VOTEE ET ADOPTEE**  
**PAR L'ASSOCIE UNIQUE EN DATE DU 29 JUIN 2018**

L'associé unique, après avoir constaté que le montant du bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2017 s'élève à 2.356.854,29 €, sur proposition du Président, décide d'affecter ce bénéfice, augmenté du report à nouveau, soit un total de :

- Bénéfice net	2.356.854,29 €
- Augmenté du report à nouveau	1.135.077,32 €
	<hr/>
	3.491.931,61 €

Ainsi qu'il suit :

- la somme de au poste « réserve légale », laquelle sera dotée pleinement	65.661,26 €
- le solde, soit la somme de au poste « report à nouveau »	3.426.270,35 €
	<hr/>
	3.491.931,61 €

L'associé unique prend acte qu'aucun dividende n'a été mis en distribution au titre des trois exercices précédents.

  
Le Président  
Mme Isabelle SCÉMAMA