

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 : 1984 B 03556
Numéro SIREN : 329 255 046
Nom ou dénomination : AEW

Ce dépôt a été enregistré le 14/06/2021 sous le numéro de dépôt 42954

COMPTES ANNUELS au 31 décembre 2020

POUR COPIE CERTIFIEE CONFORME



SOMMAIRE

	Page
Bilan	3
Compte de résultat	6
Annexe au bilan et au compte de résultat	8

BILAN **au 31 décembre 2020**

Au 31 décembre 2020

(en K€)

ACTIF	Notes	VALEUR BRUTE	AMORT. PROVISIONS	VALEUR NETTE 31/12/2020	VALEUR NETTE 31/12/2019
Immobilisations incorporelles					
Concessions, brevets et droits assimilés		17 038	13 855	3 183	3 349
Fonds commercial		6 843		6 843	6 843
Autres immobilisations incorporelles		5 083	2 651	2 432	1 538
Total immobilisations incorporelles	3.2/3.3	28 964	16 506	12 458	11 730
Immobilisations corporelles					
Autres immobilisations corporelles		6 856	4 083	2 774	3 085
Total immobilisations corporelles	3.2/3.3	6 856	4 083	2 774	3 085
Immobilisations financières					
Titres de participation	3.1/3.2	10 439		10 439	9 439
Créances rattachées sur participations	3.2				
Autres titres immobilisés	3.2/3.6	6 903	346	6 557	6 984
Prêt	3.2/3.5	19		19	19
Autres immobilisations financières	3.2/3.5	1 024		1 024	978
Total immobilisations financières	3.2/3.6	18 385	346	18 039	17 420
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		54 205	20 935	33 270	32 234
ACTIF CIRCULANT					
Avances et acomptes versés	3.5	235		235	2 480
Créances					
Clients et comptes rattachés	3.5	28 382		28 382	47 542
Autres créances	3.5	15 378		15 378	20 885
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités		54 881		54 881	57 406
Comptes de régularisation					
Charges constatées d'avance		317		317	508
ACTIF CIRCULANT		99 192		99 192	128 820
Ecart de conversion - Actif					
TOTAL ACTIF		153 397	20 935	132 462	161 054

Au 31 décembre 2020

(en K€)

PASSIF	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Capital social		829	829
Primes d'émission, de fusion, d'apport		961	18 961
Réserve légale		83	83
Réserves réglementées			
Autres réserves		1 524	1 524
Report à nouveau		45 815	20 269
Résultat de l'exercice		15 124	25 546
Provisions réglementées		696	1 222
TOTAL CAPITAUX PROPRES	3.8	65 032	68 434
Provisions		5 088	4 606
TOTAL PROVISIONS	3.4	5 088	4 606
Dettes financières			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières diverses	3.5	224	210
Dettes d'exploitation			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.5	28 992	40 146
Dettes fiscales et sociales	3.5	24 566	31 472
Dettes diverses			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3.5	1 983	2 348
Autres dettes	3.5	6 171	13 320
Comptes de régularisation			
Produits constatés d'avance		407	518
TOTAL DETTES		62 343	88 014
Ecarts de conversion - Passif			
TOTAL PASSIF		132 462	161 054

COMPTE DE RESULTAT de 2020

Compte de résultat de 2020

(en K€)

	Notes	2020	2019
PRODUITS OPERATIONNELS			
Prestations de services	2.7	116 356	157 413
Reprises sur provisions		485	526
Transfert de charges		2 822	5 066
Produits divers		1 914	1 414
<i>Total des Produits</i>		121 578	164 419
CHARGES D'EXPLOITATION			
Autres achats et charges externes		(54 689)	(77 347)
Impôts et taxes		(4 388)	(4 935)
Charges de personnel		(38 642)	(39 984)
Dotations aux amortissements		(1 901)	(1 803)
Dotations aux provisions		(992)	(588)
Autres charges		(1)	(19)
<i>Total des Charges</i>		(100 612)	(124 676)
RESULTAT D'EXPLOITATION		20 965	39 743
PRODUITS FINANCIERS		286	460
CHARGES FINANCIERES		(363)	(237)
RESULTAT FINANCIER	4.1	(77)	222
RESULTAT COURANT		20 889	39 965
PRODUITS EXCEPTIONNELS		637	678
CHARGES EXCEPTIONNELLES		(171)	(425)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	4.2	465	253
Participation des salariés		(352)	(1 352)
Impôt sur les bénéfices	4.3	(5 877)	(13 321)
RESULTAT NET		15 124	25 546

ANNEXE au bilan et au compte de résultat

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2020 de la société AEW.

Elle comporte les éléments d'information complémentaires aux comptes proprement dits de façon à ce que l'ensemble donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société.

Les éléments d'information, exprimés en milliers d'euros, ne sont fournis que pour autant qu'ils présentent un caractère significatif.

L'annexe est présentée sous forme de notes.

Note 1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Note 2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

- 2.1 Immobilisations incorporelles
- 2.2 Immobilisations corporelles
- 2.3 Immobilisations financières
- 2.4 Autres créances et dettes
- 2.5 Opérations en devises
- 2.6 Provisions
- 2.7 Ventilation du chiffre d'affaires (prestations de services)
- 2.8 Changement de méthodes comptables
- 2.9 Changement de méthode de présentation
- 2.10 Divers

Note 3 COMMENTAIRES SUR LES COMPTES DU BILAN

- 3.1. Tableau des filiales et participations
- 3.2. Immobilisations
- 3.3. Amortissements
- 3.4. Provisions
- 3.5. Créances et dettes
- 3.6. Dépréciations
- 3.7. Charges à payer et produits à recevoir
- 3.8. Situation nette et composition du capital
- 3.9. Identité de la société mère

Note 4 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

- 4.1. Détail du résultat financier
- 4.2. Détail du résultat exceptionnel
- 4.3. Répartition de l'impôt sur les sociétés
- 4.4. Situation fiscale différée et latente

Note 5 AUTRES INFORMATIONS

- 5.1 Effectif et éléments relatifs aux rémunérations
- 5.2 Engagements hors bilan
- 5.3 Eléments concernant les entreprises liées
- 5.4 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Note 1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2020 dont le total est de 132 462 351,43 € et le compte de résultat dégageant un bénéfice de 15 124 382,05 € sont établis conformément aux dispositions de la loi du 30 avril 1983 et du décret pris pour son application.

L'exercice a une durée de douze mois recouvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020.

La dynamique commerciale d'AEW a été plus faible que l'année 2019, dans un contexte de crise sanitaire liée au COVID.

La collecte sur les véhicules de la ligne métier Retail a été réduite en 2020, ayant pour conséquence un retrait des commissions de souscription ainsi qu'une limitation des capacités d'investissement sur ces véhicules. Cette contraction s'explique par la période de confinement et une réorientation de l'épargne des clients particuliers sur les produits liquides, expliquant des résultats en retrait sur les réseaux bancaires captifs et les assureurs internes. L'activité transactionnelle a également été négativement impactée par la crise en raison des confinements et incertitudes quant à l'évolution des prix de marché.

Note 2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, selon les dispositions du nouveau Plan Comptable Général (règlement ANC 2018-01 du 20 avril 2018 modifiant le règlement n° 2016-07 du 4 novembre 2016), dans le respect du principe de prudence, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels :

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

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

Les principales méthodes utilisées sont recensées ci-après.

2.1 Immobilisations incorporelles

Conformément au règlement 2004-06 du Comité de la Réglementation Comptable, les fonds de commerce sont décomposés selon les activités distinctes suivantes :

- mandats de gestion d'actifs
- sous-traitance de gestion

Le fonds de commerce présent à l'actif du bilan concerne l'activité mandats de gestion d'actifs.

Les fonds de commerce acquis sont comptabilisés à leur coût historique.

A la clôture de l'exercice, un test de dépréciation est effectué afin de déterminer la nécessité d'un amortissement ou d'une dépréciation.

De même, conformément au règlement 2004-06 du Comité de la Réglementation Comptable :

- les logiciels autonomes sont évalués à leur coût d'acquisition, défini comme le prix d'achat minoré des remises, rabais commerciaux et escomptes et majoré des coûts directement engagés pour la mise en état d'utilisation du bien ;
- les logiciels intégrés à un projet de développement ont été immobilisés à leur coût d'acquisition comprenant toutes les dépenses pouvant leur être directement attribuées.

Les logiciels sont amortis économiquement selon la méthode ci-dessous :

Nature	Durée	Mode
Logiciels de production créés	5 ans	linéaire
Logiciels d'exploitation créés	1 à 5 ans	linéaire
Logiciels autonomes acquis	3 ans	linéaire

Les commissions d'apporteurs d'affaires sont liées à la recherche d'investisseurs et sont classées en immobilisations incorporelles, dans la mesure où ces coûts répondent aux critères de définition d'un actif. Ces actifs incorporels sont amortis sur une durée de 7 ans.

2.2 Immobilisations corporelles

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition, défini comme le prix d'achat minoré des remises, rabais commerciaux et escomptes et majoré des coûts directement engagés pour la mise en état d'utilisation du bien.

Elles sont amorties selon la méthode ci-dessous :

Nature	Durée	Mode
Agencements	10 ans	linéaire
Matériel informatique	3 ou 5 ans	linéaire
Mobilier	10 ans	linéaire

A la clôture de l'exercice, s'il existe un indice de perte de valeur, une dépréciation est calculée d'après la valeur vénale.

2.3 Immobilisations financières

AEW CILOGER détient plusieurs catégories de titres :

- Titres de participation ;
- Titres liés aux actifs gérés.

Les titres sont valorisés à leur coût d'acquisition.

Les titres de participation concernent une société de gestion régulée, localisée en Allemagne. Tandis que les titres liés aux actifs gérés sont détenus dans des véhicules (entités juridiques) gérés dans le cadre de l'activité de gestion d'actifs immobiliers.

Leur détention fait partie intégrante du mode de fonctionnement et de rémunération de l'activité d'asset management immobilier.

Ces titres présentent en effet généralement les caractéristiques suivantes :

- ils sont dépourvus de droit de vote pour toutes les décisions relatives aux actifs (acquisition, cession) ;
- ils ne donnent pas forcément droit à dividende.

A la clôture de l'exercice, la valeur d'inventaire est appréciée en fonction de la valeur de réalisation.

2.4 Autres créances et dettes

Elles sont évaluées pour leur valeur nominale.

Les autres créances et dettes peuvent contenir des fonds détenus pour le compte des mandants dans le cadre de la gestion immobilière.

Une dépréciation est constituée lorsqu'une perte apparaît probable.

2.5 Opérations en devises

Les créances, dettes et disponibilités figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours de la clôture de l'exercice.

Lorsque pour des opérations dont les termes sont voisins, les pertes et les gains latents sont considérés comme concourant à une position globale de change, le montant de la dotation est limité à l'excédent des pertes sur les gains.

Les titres de participation figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours historique de la transaction.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros au cours de la transaction.

2.6 Provisions

Les engagements de retraite correspondant aux droits des salariés acquis et non couverts par des contrats d'assurance sont évalués selon une méthode actuarielle prospective par répartition des coûts, prenant en compte l'âge et l'ancienneté du personnel, les probabilités de mortalité et de maintien dans la société jusqu'à l'âge de départ à la retraite et l'évolution estimée des rémunérations.

Ils font l'objet d'une provision.

Les engagements au titre des gratifications "médaille du travail" font aussi l'objet d'une provision sur la base d'une méthode actuarielle cohérente avec celle retenue pour l'évaluation des engagements de retraite.

Les paramètres de calcul sont réactualisés périodiquement.

Les autres provisions constituées en vertu des dispositions du règlement CRC n° 2000-06 relatif à la comptabilisation des passifs sont destinées à couvrir des risques et des charges nettement précisés quant à leur objet, et dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise ; leur constitution est subordonnée à l'existence d'une obligation envers un tiers à la clôture, et à l'absence de contrepartie au moins équivalente attendue de ce tiers.

2.7 Ventilation du chiffre d'affaires (prestations de services)

Chiffre d'affaires en K€	2020	2019
Commissions de gestion et de conseil	87 371	91 246
Commissions sur marché des parts	20 719	43 380
Autres revenus	8 266	22 787
TOTAL	116 356	157 413

2.8 Changement de méthodes comptables

Aucun changement de méthode n'est intervenu cette année. Les règlements entrés en vigueur en 2020 sont sans impacts sur les comptes.

2.9 Changement de méthode de présentation

S'agissant du bilan, du compte de résultat et du hors bilan, les données présentées pour l'exercice 2020 sont directement comparables à l'exercice précédent.

2.10 Divers

- ✓ Les dividendes à recevoir et à payer sont constatés dès lors que la décision de distribution par les organes compétents des sociétés est intervenue ;
- ✓ Toutes les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché. Les conditions peuvent être considérées comme normales lorsqu'elles sont habituellement pratiquées par l'établissement dans les rapports avec les tiers de sorte que le bénéficiaire de la convention n'en retire pas un avantage par rapport aux conditions faites à un tiers quelconque de la société, compte tenu des conditions d'usage dans les sociétés du même secteur ;
- ✓ Au 31 décembre 2020, AEW fait partie d'un groupe d'intégration fiscale dont la société intégrante est AEW SA.

Note 3 COMMENTAIRES SUR LES COMPTES DU BILAN

3.1 Tableau des filiales et participations

En K€ (sauf gras italique)	Quote-part détenue en %	Capital social	Capitaux propres autres que le capital et résultat	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consenties (en principal)	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires HT	Résultat de la période	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					

Filiales

AEW Invest GmbH	100	1 000	6 997	10 439	10 439			26 658	3 896	-
-----------------	-----	-------	-------	--------	--------	--	--	--------	-------	---

3.2 Immobilisations

Immobilisations en K€	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Apport partiel d'actif	Augmentations acquisitions	Diminutions cessions / Mise au rebut	Virement de poste à poste	Valeur brute des immobilisations en fin d'exercice
Logiciels	15 964		72		1 002	17 038
Fonds commercial	6 843					6 843
Logiciels en-cours	1 184		2 036		-1 002	2 218
Autres immobilisations	2 864		1			2 865
Incorporelles	26 855	0	2 109	0	0	28 964
Agencements divers	2 864		16			2 880
Matériel informatique, de bureau	3 079		170			3 249
Mobilier	705		23			728
Immo. corporelles en-cours	0					0
Corporelles	6 648	0	209	0	0	6 856
Titres de participation	9 439		1 000			10 439
Titres liés aux actifs gérés	7 311		16	347	-76	6 903
Créances s/participations	0					0
Prêts	19					19
Autres immobilisations	978		44	75	76	1 024
Financières	17 746	0	1 060	422	0	18 385
Total immobilisations	51 249	0	3 378	423	0	54 205

3.3 Amortissements

Amortissements en K€	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises	Montant à la fin de l'exercice
Logiciels	12 615	1 240		13 855
Autres immobilisations	2 510	141		2 651
Incorporelles	15 125	1 381	0	16 506
Agencements divers	650	286		937
Matériel informatique, de bureau	2 754	160		2 914
Mobilier	159	74		233
Corporelles	3 563	520	0	4 083
Total amortissements	18 688	1 900	0	20 589

3.4 Provisions

Rubriques et postes en K€	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Montant à la fin d'exercice
Pour pertes de change					
Pour pensions et médailles du travail	4 194	407	172		4 429
Autres	412	585	339		658
Provisions pour risques et charges	4 606	992	511	0	5 087

3.5 Créances et dettes

Rubriques et postes	Brut en K€	Degré de liquidité	
		Echéance à < 1an	Echéance à > 1 an et < 5 ans
Actif immobilisé			
Créances sur participations			
Prêts	19		19
Autres immobilisations financières	1 024		1 024
Actif circulant			
Avances et acomptes versés	235	235	
Clients et comptes rattachés	28 382	28 382	
Autres créances	15 378	15 378	
Créances	45 038	43 995	1 043
Emprunts et dettes financières	224		224
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	28 992	28 992	
Dettes fiscales et sociales	24 566	24 566	
Dettes sur immobilisations	1 983	1 983	
Autres dettes	6 171	6 171	
Dettes	61 936	61 712	224

3.6 Dépréciations

Rubriques et postes en K€	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Montant à la fin d'exercice
Sur immobilisations financières	327	56		36	346
Sur créances d'exploitation	0				0
Dépréciations	327	56	0	36	346

3.7 Charges à payer et produits à recevoir

Rubriques et postes	Montant en K€
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24 343
Dettes fiscales et sociales	16 041
Dettes sur immobilisations	1 979
Autres dettes	3 559
Total des charges à payer	45 923
Créances sur participations	
Clients et comptes rattachés	19 901
Autres créances	1 204
Total des produits à recevoir	21 106

3.8 Situation nette et composition du capital

a) Situation nette

	Capital	Prime d'apport	Prime d'émission	Réserve légale	Autres réserves	RAN	Dividendes versés	Résultat de l'exercice	Situation nette
Situation au 31/12/2019	829	18 961	0	83	1 524	20 269	0	25 546	67 212
Augmentation du capital									0
AGO du 05/11/2020 :									
- Affectation résultat						25 546		-25 546	0
- Dividendes versés		-18 000							-18 000
Résultat de l'exercice								15 124	15 124
Situation au 31/12/2020	829	961	0	83	1 524	45 815	0	15 124	64 336

b) Composition du capital

Composition du capital social	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social au 31.12.2019	27 617	30
Actions composant le capital social au 31.12.2020	27 617	30

Le capital social d'AEW est fixé à 828 510,00 €, divisé en 27 617 actions d'une valeur nominale de 30 euros, entièrement libérées, détenus par un actionnaire unique AEW SA.

3.9 Identité de la société mère

La société mère consolidant les comptes d'AEW, selon la méthode de l'intégration globale, est AEW SA, 22 rue du Docteur Lancereaux – 75008 Paris. Cette dernière fait partie d'un ensemble plus grand d'entreprises dont la société qui établit les états financiers consolidés est le Groupe BPCE, 50, avenue Pierre Mendès France, 75201 Paris Cedex 13 (RCS493455042).

Note 4 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

4.1 Détail du résultat financier

Rubriques et postes	Montant en K€
Revenus des titres de participation	
Revenus des créances sur participations	1
Revenus des autres titres immobilisés	234
Revenus des créances immobilisées	10
Autres produits financiers	
Reprise provision pour pertes de change	
Reprise dépréciation des titres de participation	
Reprise dépréciation créances sur titres de participation	
Reprise dépréciation des autres titres immobilisés	36
Différences positives de change	5
Dotation provision pour pertes de change	
Dépréciation des titres de participation	
Dépréciation des créances sur participations	
Dépréciation des autres titres immobilisés	(56)
Intérêts et charges assimilées	(278)
Différences négatives de change	(30)
Total du résultat financier	(77)

4.2 Détail du résultat exceptionnel

Rubriques et postes	Montant en K€
Produits des cessions d'immobilisations financières	23
Produits des cessions d'immobilisations corporelles	
Autres produits	87
Reprises sur amorts, provisions et dépréciations	526
Valeur nette comptable des immobilisations financières sorties	
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles sorties	
Pénalités et amendes	(1)
Autres charges	(170)
Dotations aux amortissements	
Total du résultat exceptionnel	465

4.3 Répartition de l'impôt sur les sociétés

Résultat avant impôt		Bases France	IS et contributions France	IS et contributions Italie	Boni/Mali	Résultat net
Courant	20 889	21 018	6 038	11	(33)	14 871
Exceptionnel	465	467	134			331
Participation	(352)	(952)	(274)			(78)
Total	21 002	20 532	5 899	11	(33)	15 124

4.4 Situation fiscale différée et latente

	Base	Impôt différé
Impôt payé d'avance sur charges non déductibles temporairement :		
- Organic, effort construction, taxe sur les véhicules de sociétés et participation	698	191
- Provision pour retraite	3 697	1 012
- Autres provisions	6 799	1 861
Situation fiscale latente nette au taux de droit commun	11 194	3 064

Taux d'impôt et contribution retenu : 27,37 %

Note 5 AUTRES INFORMATIONS

5.1 Effectif et éléments relatifs aux rémunérations

	Salariés	Mise à disposition	Intérimaires
Effectif moyen	282	3	5

La rémunération versée aux mandataires sociaux et aux membres de direction ne peut être communiquée sans que la ou les personnes concernées puissent être identifiées.

5.2 Engagements hors bilan

a) Engagements donnés

AEW ne fait plus figurer d'engagements hors bilan donnés au 31 Décembre 2020.

b) Engagements reçus

Entités	Nature	Echéance	Montant hors bilan
Cie Européenne de Garanties et Cautions	Garantie financière en gestion immobilière	Annuelle - renouvelable	110 K€
Cie Européenne de Garanties et Cautions	Garantie financière en transaction	Annuelle - renouvelable	110 K€
BNL SGR	Patrimonio Uno della Stato	Décembre 2023	263 K€

5.3 Eléments concernant les entreprises liées

	Montant concernant les entreprises	
	liées	lien de participation
Titres de participation		10 439
Dépréciation des titres de participation		
Créances rattachées à des participations		
Dépréciation des créances sur participations		
Avances et acomptes versés	7	
Créances clients et comptes rattachés	5 511	3 316
Autres créances	6 042	-1
Disponibilités	54 084	
Charges constatées d'avance		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 518	2 308
Autres dettes	770	119
Produits constatés d'avance		
Produits financiers	2	1
Charges financières	-303	
Engagements donnés		
Engagements reçus		

5.4 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun évènement postérieur à la clôture de l'exercice susceptible d'affecter les comptes au 31 décembre 2020 n'a été identifié.

AEW

Société par actions simplifiée au capital de 828.510 euros
Siège social : 22, rue du Docteur Lancereaux 75008 Paris
329 255 046 RCS PARIS

**RESOLUTION D’AFFECTATION DU RESULTAT PROPOSEE PAR LE PRESIDENT
ET ADOPTEE PAR L’ASSOCIE UNIQUE EN DATE DU 17 MAI 2021**

.....

DEUXIEME DECISION

L’Associé unique, constatant que le résultat de l’exercice clos le 31 décembre 2020 se traduit par un bénéfice de 15 124 382,05 €, qui, augmenté du compte « Report à nouveau » d’un montant de 45 814 867,17 €, constitue un résultat distribuable de 60 939 249,22 €, et, sur proposition du Président, décide de l’affecter comme suit :

- distribution de dividendes à l’Associé unique pour un montant de 10 999 851,10 € soit 398,30 € par action
- le solde au compte « Report à nouveau », soit 49 939 398,12 €

Le compte « Report à nouveau » passe ainsi de 45 814 867, 17 € à 49 939 398,12 €

La mise en paiement des dividendes interviendra au plus tard le 29 juin 2021.

Conformément aux dispositions de l’article 243 bis du Code Général des Impôts, l’Associé unique prend acte que les sommes distribuées à titre de dividendes, pour les trois derniers exercices, ont été les suivantes :

Exercices	Revenus éligibles à la réfaction de 40%		Revenus non éligibles à la réfaction de 40%
	Dividendes	Autres revenus distribués	
31 décembre 2019	18.000.000 €	Néant	Néant
31 décembre 2018	12.000.000 €	Néant	Néant
31 décembre 2017	16.000.000 €	Néant	Néant

.....

Pour extrait certifié conforme

Le Président
Robert WILKINSON



AEW

Rapport des commissaires aux comptes
sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

PRICewaterhouseCOOPERS AUDIT

SIEGE SOCIAL : 63 RUE DE VILLIERS - 92 208 NEUILLY SUR SEINE

TEL : +33 +33 (0)1 56 57 58 59 - FAX : +33 +33 (0)1 56 57 58 58

SAS

CAPITAL DE 2 510 460 EUROS - RCS Nanterre B 672 006 483

MAZARS

SIEGE SOCIAL : 61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS LA DÉFENSE CEDEX

TEL : +33 (0) 1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0) 1 49 97 60 01

SOCIETE ANONYME D EXPERTISE COMPTABLE ET DE COMMISSARIAT AUX COMPTES A DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE - SOCIETE INSCRITE SUR LA LISTE NATIONALE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES, RATTACHEE A LA CRCC DE VERSAILLES

CAPITAL DE 8 320 000 EUROS - RCS NANTERRE 784 824 153

AEW

Société par actions simplifiée au capital de 828 510 €

Siège social : 22 rue du Docteur Lancereaux 75008 PARIS

R.C.S : 329 255 046 RCS PARIS

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

AEW

Comptes Annuels

Exercice clos le 31

décembre 2020

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

À l'associé unique de la société AEW,

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 AEW relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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 cette norme 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous 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.

AEW

*Comptes Annuels
Exercice clos le 31
décembre 2020*

Valorisation des immobilisations incorporelles :

La note 2.1 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives à l'évaluation des immobilisations incorporelles. Nos travaux ont consisté à apprécier ces règles et à en contrôler leur correcte application. Nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations à la date de clôture.

Provisions :

Votre société constitue des provisions pour couvrir différents risques (notes 2.6 et 3.4 de l'annexe). Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables retenues ainsi que le processus mis en place par votre société pour identifier et évaluer les risques. Nous avons vérifié le caractère raisonnable des estimations utilisées pour calculer ces provisions.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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, au contrôle des documents adressés à l'organe appelé à statuer sur les comptes, conformément aux normes d'exercice professionnel applicable en France.

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 sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

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.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

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,

AEW

Comptes Annuels
Exercice clos le 31
décembre 2020

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 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

AEW

*Comptes Annuels
Exercice clos le 31
décembre 2020*

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 et Paris-La Défense, le 23 avril 2021,

Les Commissaires aux comptes

P R I C E W A T E R H O U S E C O O P E R S
A U D I T

ANNA MASLOVA

M A Z A R S

CHARLES DE BOISRIOU

JEAN LATORZEFF

COMPTES ANNUELS au 31 décembre 2020

SOMMAIRE

	Page
Bilan	3
Compte de résultat	6
Annexe au bilan et au compte de résultat	8

BILAN au 31 décembre 2020

Au 31 décembre 2020

(en K€)

ACTIF	Notes	VALEUR BRUTE	AMORT. PROVISIONS	VALEUR NETTE 31/12/2020	VALEUR NETTE 31/12/2019
Immobilisations incorporelles					
Concessions, brevets et droits assimilés		17 038	13 855	3 183	3 349
Fonds commercial		6 843		6 843	6 843
Autres immobilisations incorporelles		5 083	2 651	2 432	1 538
Total immobilisations incorporelles	3.2/3.3	28 964	16 506	12 458	11 730
Immobilisations corporelles					
Autres immobilisations corporelles		6 856	4 083	2 774	3 085
Total immobilisations corporelles	3.2/3.3	6 856	4 083	2 774	3 085
Immobilisations financières					
Titres de participation	3.1/3.2	10 439		10 439	9 439
Créances rattachées sur participations	3.2				
Autres titres immobilisés	3.2/3.6	6 903	346	6 557	6 984
Prêt	3.2/3.5	19		19	19
Autres immobilisations financières	3.2/3.5	1 024		1 024	978
Total immobilisations financières	3.2/3.6	18 385	346	18 039	17 420
TOTAL ACTIF IMMOBILISE		54 205	20 935	33 270	32 234
ACTIF CIRCULANT					
Avances et acomptes versés	3.5	235		235	2 480
Créances					
Clients et comptes rattachés	3.5	28 382		28 382	47 542
Autres créances	3.5	15 378		15 378	20 885
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités		54 881		54 881	57 406
Comptes de régularisation					
Charges constatées d'avance		317		317	508
ACTIF CIRCULANT		99 192		99 192	128 820
Ecart de conversion - Actif					
TOTAL ACTIF		153 397	20 935	132 462	161 054

Au 31 décembre 2020

(en K€)

PASSIF	Notes	31/12/2020	31/12/2019
Capital social		829	829
Primes d'émission, de fusion, d'apport		961	18 961
Réserve légale		83	83
Réserves réglementées			
Autres réserves		1 524	1 524
Report à nouveau		45 815	20 269
Résultat de l'exercice		15 124	25 546
Provisions réglementées		696	1 222
TOTAL CAPITAUX PROPRES	3.8	65 032	68 434
Provisions		5 088	4 606
TOTAL PROVISIONS	3.4	5 088	4 606
Dettes financières			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières diverses	3.5	224	210
Dettes d'exploitation			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	3.5	28 992	40 146
Dettes fiscales et sociales	3.5	24 566	31 472
Dettes diverses			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	3.5	1 983	2 348
Autres dettes	3.5	6 171	13 320
Comptes de régularisation			
Produits constatés d'avance		407	518
TOTAL DETTES		62 343	88 014
Ecarts de conversion - Passif			
TOTAL PASSIF		132 462	161 054

COMPTE DE RESULTAT de 2020

Compte de résultat de 2020

(en K€)

	Notes	2020	2019
PRODUITS OPERATIONNELS			
Prestations de services	2.7	116 356	157 413
Reprises sur provisions		485	526
Transfert de charges		2 822	5 066
Produits divers		1 914	1 414
<i>Total des Produits</i>		121 578	164 419
CHARGES D'EXPLOITATION			
Autres achats et charges externes		(54 689)	(77 347)
Impôts et taxes		(4 388)	(4 935)
Charges de personnel		(38 642)	(39 984)
Dotations aux amortissements		(1 901)	(1 803)
Dotations aux provisions		(992)	(588)
Autres charges		(1)	(19)
<i>Total des Charges</i>		(100 612)	(124 676)
RESULTAT D'EXPLOITATION		20 965	39 743
PRODUITS FINANCIERS		286	460
CHARGES FINANCIERES		(363)	(237)
RESULTAT FINANCIER	4.1	(77)	222
RESULTAT COURANT		20 889	39 965
PRODUITS EXCEPTIONNELS		637	678
CHARGES EXCEPTIONNELLES		(171)	(425)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	4.2	465	253
Participation des salariés		(352)	(1 352)
Impôt sur les bénéfices	4.3	(5 877)	(13 321)
RESULTAT NET		15 124	25 546

ANNEXE au bilan et au compte de résultat

La présente annexe fait partie intégrante des états financiers avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2020 de la société AEW.

Elle comporte les éléments d'information complémentaires aux comptes proprement dits de façon à ce que l'ensemble donne une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société.

Les éléments d'information, exprimés en milliers d'euros, ne sont fournis que pour autant qu'ils présentent un caractère significatif.

L'annexe est présentée sous forme de notes.

Note 1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Note 2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

- 2.1 Immobilisations incorporelles
- 2.2 Immobilisations corporelles
- 2.3 Immobilisations financières
- 2.4 Autres créances et dettes
- 2.5 Opérations en devises
- 2.6 Provisions
- 2.7 Ventilation du chiffre d'affaires (prestations de services)
- 2.8 Changement de méthodes comptables
- 2.9 Changement de méthode de présentation
- 2.10 Divers

Note 3 COMMENTAIRES SUR LES COMPTES DU BILAN

- 3.1. Tableau des filiales et participations
- 3.2. Immobilisations
- 3.3. Amortissements
- 3.4. Provisions
- 3.5. Créances et dettes
- 3.6. Dépréciations
- 3.7. Charges à payer et produits à recevoir
- 3.8. Situation nette et composition du capital
- 3.9. Identité de la société mère

Note 4 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

- 4.1. Détail du résultat financier
- 4.2. Détail du résultat exceptionnel
- 4.3. Répartition de l'impôt sur les sociétés
- 4.4. Situation fiscale différée et latente

Note 5 AUTRES INFORMATIONS

- 5.1 Effectif et éléments relatifs aux rémunérations
- 5.2 Engagements hors bilan
- 5.3 Eléments concernant les entreprises liées
- 5.4 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Note 1 FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Le bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2020 dont le total est de 132 462 351,43 € et le compte de résultat dégageant un bénéfice de 15 124 382,05 € sont établis conformément aux dispositions de la loi du 30 avril 1983 et du décret pris pour son application.

L'exercice a une durée de douze mois recouvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2020.

La dynamique commerciale d'AEW a été plus faible que l'année 2019, dans un contexte de crise sanitaire liée au COVID.

La collecte sur les véhicules de la ligne métier Retail a été réduite en 2020, ayant pour conséquence un retrait des commissions de souscription ainsi qu'une limitation des capacités d'investissement sur ces véhicules. Cette contraction s'explique par la période de confinement et une réorientation de l'épargne des clients particuliers sur les produits liquides, expliquant des résultats en retrait sur les réseaux bancaires captifs et les assureurs internes. L'activité transactionnelle a également été négativement impactée par la crise en raison des confinements et incertitudes quant à l'évolution des prix de marché.

Note 2 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées, selon les dispositions du nouveau Plan Comptable Général (règlement ANC 2018-01 du 20 avril 2018 modifiant le règlement n° 2016-07 du 4 novembre 2016), dans le respect du principe de prudence, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels :

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

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

Les principales méthodes utilisées sont recensées ci-après.

2.1 Immobilisations incorporelles

Conformément au règlement 2004-06 du Comité de la Réglementation Comptable, les fonds de commerce sont décomposés selon les activités distinctes suivantes :

- mandats de gestion d'actifs
- sous-traitance de gestion

Le fonds de commerce présent à l'actif du bilan concerne l'activité mandats de gestion d'actifs.

Les fonds de commerce acquis sont comptabilisés à leur coût historique.

A la clôture de l'exercice, un test de dépréciation est effectué afin de déterminer la nécessité d'un amortissement ou d'une dépréciation.

De même, conformément au règlement 2004-06 du Comité de la Réglementation Comptable :

- les logiciels autonomes sont évalués à leur coût d'acquisition, défini comme le prix d'achat minoré des remises, rabais commerciaux et escomptes et majoré des coûts directement engagés pour la mise en état d'utilisation du bien ;
- les logiciels intégrés à un projet de développement ont été immobilisés à leur coût d'acquisition comprenant toutes les dépenses pouvant leur être directement attribuées.

Les logiciels sont amortis économiquement selon la méthode ci-dessous :

Nature	Durée	Mode
Logiciels de production créés	5 ans	linéaire
Logiciels d'exploitation créés	1 à 5 ans	linéaire
Logiciels autonomes acquis	3 ans	linéaire

Les commissions d'apporteurs d'affaires sont liées à la recherche d'investisseurs et sont classées en immobilisations incorporelles, dans la mesure où ces coûts répondent aux critères de définition d'un actif. Ces actifs incorporels sont amortis sur une durée de 7 ans.

2.2 Immobilisations corporelles

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition, défini comme le prix d'achat minoré des remises, rabais commerciaux et escomptes et majoré des coûts directement engagés pour la mise en état d'utilisation du bien.

Elles sont amorties selon la méthode ci-dessous :

Nature	Durée	Mode
Agencements	10 ans	linéaire
Matériel informatique	3 ou 5 ans	linéaire
Mobilier	10 ans	linéaire

A la clôture de l'exercice, s'il existe un indice de perte de valeur, une dépréciation est calculée d'après la valeur vénale.

2.3 Immobilisations financières

AEW CILOGER détient plusieurs catégories de titres :

- Titres de participation ;
- Titres liés aux actifs gérés.

Les titres sont valorisés à leur coût d'acquisition.

Les titres de participation concernent une société de gestion régulée, localisée en Allemagne. Tandis que les titres liés aux actifs gérés sont détenus dans des véhicules (entités juridiques) gérés dans le cadre de l'activité de gestion d'actifs immobiliers.

Leur détention fait partie intégrante du mode de fonctionnement et de rémunération de l'activité d'asset management immobilier.

Ces titres présentent en effet généralement les caractéristiques suivantes :

- ils sont dépourvus de droit de vote pour toutes les décisions relatives aux actifs (acquisition, cession) ;
- ils ne donnent pas forcément droit à dividende.

A la clôture de l'exercice, la valeur d'inventaire est appréciée en fonction de la valeur de réalisation.

2.4 Autres créances et dettes

Elles sont évaluées pour leur valeur nominale.

Les autres créances et dettes peuvent contenir des fonds détenus pour le compte des mandants dans le cadre de la gestion immobilière.

Une dépréciation est constituée lorsqu'une perte apparaît probable.

2.5 Opérations en devises

Les créances, dettes et disponibilités figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours de la clôture de l'exercice.

Lorsque pour des opérations dont les termes sont voisins, les pertes et les gains latents sont considérés comme concourant à une position globale de change, le montant de la dotation est limité à l'excédent des pertes sur les gains.

Les titres de participation figurent au bilan pour leur contre-valeur en euros au cours historique de la transaction.

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur en euros au cours de la transaction.

2.6 Provisions

Les engagements de retraite correspondant aux droits des salariés acquis et non couverts par des contrats d'assurance sont évalués selon une méthode actuarielle prospective par répartition des coûts, prenant en compte l'âge et l'ancienneté du personnel, les probabilités de mortalité et de maintien dans la société jusqu'à l'âge de départ à la retraite et l'évolution estimée des rémunérations.

Ils font l'objet d'une provision.

Les engagements au titre des gratifications "médaille du travail" font aussi l'objet d'une provision sur la base d'une méthode actuarielle cohérente avec celle retenue pour l'évaluation des engagements de retraite.

Les paramètres de calcul sont réactualisés périodiquement.

Les autres provisions constituées en vertu des dispositions du règlement CRC n° 2000-06 relatif à la comptabilisation des passifs sont destinées à couvrir des risques et des charges nettement précisés quant à leur objet, et dont le montant ou l'échéance ne peuvent être fixés de façon précise ; leur constitution est subordonnée à l'existence d'une obligation envers un tiers à la clôture, et à l'absence de contrepartie au moins équivalente attendue de ce tiers.

2.7 Ventilation du chiffre d'affaires (prestations de services)

Chiffre d'affaires en K€	2020	2019
Commissions de gestion et de conseil	87 371	91 246
Commissions sur marché des parts	20 719	43 380
Autres revenus	8 266	22 787
TOTAL	116 356	157 413

2.8 Changement de méthodes comptables

Aucun changement de méthode n'est intervenu cette année. Les règlements entrés en vigueur en 2020 sont sans impacts sur les comptes.

2.9 Changement de méthode de présentation

S'agissant du bilan, du compte de résultat et du hors bilan, les données présentées pour l'exercice 2020 sont directement comparables à l'exercice précédent.

2.10 Divers

- ✓ Les dividendes à recevoir et à payer sont constatés dès lors que la décision de distribution par les organes compétents des sociétés est intervenue ;
- ✓ Toutes les transactions avec les parties liées ont été conclues à des conditions normales de marché. Les conditions peuvent être considérées comme normales lorsqu'elles sont habituellement pratiquées par l'établissement dans les rapports avec les tiers de sorte que le bénéficiaire de la convention n'en retire pas un avantage par rapport aux conditions faites à un tiers quelconque de la société, compte tenu des conditions d'usage dans les sociétés du même secteur ;
- ✓ Au 31 décembre 2020, AEW fait partie d'un groupe d'intégration fiscale dont la société intégrante est AEW SA.

Note 3 COMMENTAIRES SUR LES COMPTES DU BILAN

3.1 Tableau des filiales et participations

En K€ (sauf gras italique)	Quote-part détenue en %	Capital social	Capitaux propres autres que le capital et résultat	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consenties (en principal)	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires HT	Résultat de la période	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					

Filiales

AEW Invest GmbH	100	1 000	6 997	10 439	10 439			26 658	3 896	-
-----------------	-----	-------	-------	--------	--------	--	--	--------	-------	---

3.2 Immobilisations

Immobilisations en K€	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Apport partiel d'actif	Augmentations acquisitions	Diminutions cessions / Mise au rebut	Virement de poste à poste	Valeur brute des immobilisations en fin d'exercice
Logiciels	15 964		72		1 002	17 038
Fonds commercial	6 843					6 843
Logiciels en-cours	1 184		2 036		-1 002	2 218
Autres immobilisations	2 864		1			2 865
Incorporelles	26 855	0	2 109	0	0	28 964
Agencements divers	2 864		16			2 880
Matériel informatique, de bureau	3 079		170			3 249
Mobilier	705		23			728
Immo. corporelles en-cours	0					0
Corporelles	6 648	0	209	0	0	6 856
Titres de participation	9 439		1 000			10 439
Titres liés aux actifs gérés	7 311		16	347	-76	6 903
Créances s/participations	0					0
Prêts	19					19
Autres immobilisations	978		44	75	76	1 024
Financières	17 746	0	1 060	422	0	18 385
Total immobilisations	51 249	0	3 378	423	0	54 205

3.3 Amortissements

Amortissements en K€	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises	Montant à la fin de l'exercice
Logiciels	12 615	1 240		13 855
Autres immobilisations	2 510	141		2 651
Incorporelles	15 125	1 381	0	16 506
Agencements divers	650	286		937
Matériel informatique, de bureau	2 754	160		2 914
Mobilier	159	74		233
Corporelles	3 563	520	0	4 083
Total amortissements	18 688	1 900	0	20 589

3.4 Provisions

Rubriques et postes en K€	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Montant à la fin d'exercice
Pour pertes de change					
Pour pensions et médailles du travail	4 194	407	172		4 429
Autres	412	585	339		658
Provisions pour risques et charges	4 606	992	511	0	5 087

3.5 Créances et dettes

Rubriques et postes	Brut en K€	Degré de liquidité	
		Echéance à < 1an	Echéance à > 1 an et < 5 ans
Actif immobilisé			
Créances sur participations			
Prêts	19		19
Autres immobilisations financières	1 024		1 024
Actif circulant			
Avances et acomptes versés	235	235	
Clients et comptes rattachés	28 382	28 382	
Autres créances	15 378	15 378	
Créances	45 038	43 995	1 043
Emprunts et dettes financières	224		224
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	28 992	28 992	
Dettes fiscales et sociales	24 566	24 566	
Dettes sur immobilisations	1 983	1 983	
Autres dettes	6 171	6 171	
Dettes	61 936	61 712	224

3.6 Dépréciations

Rubriques et postes en K€	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Montant à la fin d'exercice
Sur immobilisations financières	327	56		36	346
Sur créances d'exploitation	0				0
Dépréciations	327	56	0	36	346

3.7 Charges à payer et produits à recevoir

Rubriques et postes	Montant en K€
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24 343
Dettes fiscales et sociales	16 041
Dettes sur immobilisations	1 979
Autres dettes	3 559
Total des charges à payer	45 923
Créances sur participations	
Clients et comptes rattachés	19 901
Autres créances	1 204
Total des produits à recevoir	21 106

3.8 Situation nette et composition du capital

a) Situation nette

	Capital	Prime d'apport	Prime d'émission	Réserve légale	Autres réserves	RAN	Dividendes versés	Résultat de l'exercice	Situation nette
Situation au 31/12/2019	829	18 961	0	83	1 524	20 269	0	25 546	67 212
Augmentation du capital									0
AGO du 05/11/2020 :									
- Affectation résultat						25 546		-25 546	0
- Dividendes versés		-18 000							-18 000
Résultat de l'exercice								15 124	15 124
Situation au 31/12/2020	829	961	0	83	1 524	45 815	0	15 124	64 336

b) Composition du capital

Composition du capital social	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social au 31.12.2019	27 617	30
Actions composant le capital social au 31.12.2020	27 617	30

Le capital social d'AEW est fixé à 828 510,00 €, divisé en 27 617 actions d'une valeur nominale de 30 euros, entièrement libérées, détenus par un actionnaire unique AEW SA.

3.9 Identité de la société mère

La société mère consolidant les comptes d'AEW, selon la méthode de l'intégration globale, est AEW SA, 22 rue du Docteur Lancereaux – 75008 Paris. Cette dernière fait partie d'un ensemble plus grand d'entreprises dont la société qui établit les états financiers consolidés est le Groupe BPCE, 50, avenue Pierre Mendès France, 75201 Paris Cedex 13 (RCS493455042).

Note 4 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

4.1 Détail du résultat financier

Rubriques et postes	Montant en K€
Revenus des titres de participation	
Revenus des créances sur participations	1
Revenus des autres titres immobilisés	234
Revenus des créances immobilisées	10
Autres produits financiers	
Reprise provision pour pertes de change	
Reprise dépréciation des titres de participation	
Reprise dépréciation créances sur titres de participation	
Reprise dépréciation des autres titres immobilisés	36
Différences positives de change	5
Dotation provision pour pertes de change	
Dépréciation des titres de participation	
Dépréciation des créances sur participations	
Dépréciation des autres titres immobilisés	(56)
Intérêts et charges assimilées	(278)
Différences négatives de change	(30)
Total du résultat financier	(77)

4.2 Détail du résultat exceptionnel

Rubriques et postes	Montant en K€
Produits des cessions d'immobilisations financières	23
Produits des cessions d'immobilisations corporelles	
Autres produits	87
Reprises sur amorts, provisions et dépréciations	526
Valeur nette comptable des immobilisations financières sorties	
Valeur nette comptable des immobilisations corporelles sorties	
Pénalités et amendes	(1)
Autres charges	(170)
Dotations aux amortissements	
Total du résultat exceptionnel	465

4.3 Répartition de l'impôt sur les sociétés

Résultat avant impôt		Bases France	IS et contributions France	IS et contributions Italie	Boni/Mali	Résultat net
Courant	20 889	21 018	6 038	11	(33)	14 871
Exceptionnel	465	467	134			331
Participation	(352)	(952)	(274)			(78)
Total	21 002	20 532	5 899	11	(33)	15 124

4.4 Situation fiscale différée et latente

	Base	Impôt différé
Impôt payé d'avance sur charges non déductibles temporairement :		
- Organic, effort construction, taxe sur les véhicules de sociétés et participation	698	191
- Provision pour retraite	3 697	1 012
- Autres provisions	6 799	1 861
Situation fiscale latente nette au taux de droit commun	11 194	3 064

Taux d'impôt et contribution retenu : 27,37 %

Note 5 AUTRES INFORMATIONS

5.1 Effectif et éléments relatifs aux rémunérations

	Salariés	Mise à disposition	Intérimaires
Effectif moyen	282	3	5

La rémunération versée aux mandataires sociaux et aux membres de direction ne peut être communiquée sans que la ou les personnes concernées puissent être identifiées.

5.2 Engagements hors bilan

a) Engagements donnés

AEW ne fait plus figurer d'engagements hors bilan donnés au 31 Décembre 2020.

b) Engagements reçus

Entités	Nature	Echéance	Montant hors bilan
Cie Européenne de Garanties et Cautions	Garantie financière en gestion immobilière	Annuelle - renouvelable	110 K€
Cie Européenne de Garanties et Cautions	Garantie financière en transaction	Annuelle - renouvelable	110 K€
BNL SGR	Patrimonio Uno della Stato	Décembre 2023	263 K€

5.3 Eléments concernant les entreprises liées

	Montant concernant les entreprises	
	liées	lien de participation
Titres de participation		10 439
Dépréciation des titres de participation		
Créances rattachées à des participations		
Dépréciation des créances sur participations		
Avances et acomptes versés	7	
Créances clients et comptes rattachés	5 511	3 316
Autres créances	6 042	-1
Disponibilités	54 084	
Charges constatées d'avance		
Emprunts et dettes financières diverses		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 518	2 308
Autres dettes	770	119
Produits constatés d'avance		
Produits financiers	2	1
Charges financières	-303	
Engagements donnés		
Engagements reçus		

5.4 Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun évènement postérieur à la clôture de l'exercice susceptible d'affecter les comptes au 31 décembre 2020 n'a été identifié.