

Axa Investment Managers

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

(Exercice clos le 31 décembre 2022)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

A l'assemblée générale
Axa Investment Managers
Tour Majunga
6 place de la Pyramide
92908 Paris La Défense Cedex

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 Axa Investment Managers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

*PricewaterhouseCoopers Audit, SAS, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, 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 et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. 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

Les notes « 1.1 Immobilisations incorporelles et corporelles » et « 1.2 Participations et autres titres » exposent les méthodes retenues pour l'évaluation des immobilisations incorporelles et en particulier des autres immobilisations incorporelles relatives au droit de gestion des actifs Montepaschi Vita et Montepaschi Life Insurance d'une part, et des participations et autres titres immobilisés d'autres part. 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.

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Autres informations

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle 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, 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 conseil d'administration.

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.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Sarah Kressmann-Floquet

2023.05.16 16:13:58 +0200

Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

AXA INVESTMENT MANAGERS

SOMMAIRE

	N° de page
BILAN	2
COMPTE DE RESULTAT	5
ANNEXE	8
NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE	12
NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	12
NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE	13
NOTE 5. ETAT DES CREANCES	15
NOTE 6. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	15
NOTE 7. ECART DE CONVERSION	15
NOTE 8. INSTRUMENTS DE TRESORERIE	16
NOTE 9. CAPITAUX PROPRES	16
NOTE 10. PROVISIONS	17
NOTE 11. ETAT DES DETTES	18
NOTE 12. PRODUITS A RECEVOIR	18
NOTE 13. CHARGES A PAYER	19
NOTE 14. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	19
NOTE 15. COMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	19
NOTE 16. RESULTAT D'EXPLOITATION	19
NOTE 17. RESULTAT FINANCIER	20
NOTE 18. RESULTAT EXCEPTIONNEL	21
NOTE 19. VENTILATION DE L'IMPOT ET DETTE FUTURE D'IMPOT	21
NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS	22
NOTE 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN	22
NOTE 22. FILIALES ET PARTICIPATIONS	25

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant brut	Amortissement Provision	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Capital souscrit non appelé					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de développement					
Concessions, brevets, droits similaires	129 968 685	97 501 595	32 467 090	42 033 361	4.1 / 4.2
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	184 717 372		184 717 372	166 695 663	4.1
Avances, acomptes immob. Incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					
Constructions					
Installations techniq., matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles	26 377 865	22 097 232	4 280 633	4 002 224	4.1 / 4.2
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	1 399 378 591	173 994 239	1 225 384 352	1 265 379 426	2.1 / 2.2 / 4.1 / 4.3 / 10 / 23
Créances rattachées à participations					
Autres titres immobilisés	470 004 794	50 451 116	419 553 678	452 158 856	2.3 / 4.1 / 4.3 / 10
Prêts	3 059 185		3 059 185	758 515	4.1 / 5
Autres immobilisations financières	67 870		67 870	34 660	4.1 / 5
ACTIF IMMOBILISE	2 213 574 363	344 044 183	1 869 530 179	1 931 062 704	
STOCKS ET EN-COURS					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances, acomptes versés/commandes	436 271		436 271	1 064 285	
CREANCES					
Créances clients & cptes rattachés	46 901 920		46 901 920	36 690 833	5 / 12
Autres créances	729 806 775		729 806 775	657 102 053	2.4 / 5 / 12
Capital souscrit et appelé, non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement (dt actions propres : 28 007 822)	28 007 822		28 007 822	28 736 248	6
Instruments de trésorerie	684 770,00		684 770,00	1 865 670	8
Disponibilités	117 553 220		117 553 220	103 975 056	
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	7 344 957		7 344 957	7 619 029	5 / 14
ACTIF CIRCULANT	930 735 735		930 735 735	837 053 174	
Frais émission d'emprunts à étaler					
Primes remboursées des obligations					
Ecart de conversion actif	12 841 776		12 841 776	15 140 879	7
TOTAL GENERAL	3 157 151 873	344 044 183	2 813 107 690	2 783 256 757	

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Capital social ou individuel (dont versé: 52 842 562)	52 842 562	52 842 562	9.1
Primes d'émission, de fusion, d'apport	640 711 801	640 711 801	
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	5 284 256	5 284 256	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	683 951 903	681 479 011	
Report à nouveau	5 353 800	5 873 348	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	300 159 829	213 617 881	
Subventions d'investissements			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	1 688 304 152	1 599 808 858	9.2
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques	891 421	9 675 653	
Provisions pour charges	15 113 393	13 199 623	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	16 004 815	22 875 277	10
DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts, dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	32 122 529	54 183 102	11 / 13
Dettes fiscales et sociales	48 154 202	52 579 295	11 / 13
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 487 170	2 218 906	11
Autres dettes	992 582 328	1 035 584 264	2.3 / 11 / 13
Instruments de trésorerie	12 507 980	8 737 280,00	
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance			
DETTES	1 087 854 209	1 153 302 847	
Ecart de conversion passif	20 944 515	7 269 775	7
TOTAL GENERAL	2 813 107 690	2 783 256 757	

Résultat de l'exercice en centimes 300 159 829,17 € 213 617 880,53 €

Total du bilan en centimes 2 813 060 627,00 € 2 783 244 062,70 €

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Ventes de marchandises					
Production vendue de biens					
Production vendue de services	81 746 305	66 582 583	148 328 889	134 553 685	
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	81 746 305	66 582 583	148 328 889	134 553 685	15
Production stockée					
Production immobilisée			18 021 709	2 352 453	
Subventions d'exploitation			74 270	47 666	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			5 499 572	7 854 550	10
Autres produits			41 401	904	
PRODUITS D'EXPLOITATION			171 965 841	144 809 258	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					
Variation de stock (marchandises)					
Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane)					
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)					
Autres achats et charges externes			131 388 253	135 374 134	
Impôts, taxes et versements assimilés			1 812 325	867 281	
Salaires et traitements			42 985 249	32 295 498	
Charges sociales			17 312 771	15 056 518	
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			12 092 998	5 166 259	4.2
Sur immobilisations : dotations aux provisions					
Sur actif circulant : dotations aux provisions					
Pour risques et charges : dotations aux provisions			6 187 708	8 019 406	10
Autres charges			1 872 790	1 902 607	
CHARGES D'EXPLOITATION			213 652 094	198 681 703	
RESULTAT D'EXPLOITATION			(41 686 253)	(53 872 445)	16
OPERATIONS EN COMMUN					
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
OPERATIONS EN COMMUN					
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participations			401 931 738	295 734 843	17
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			6 722 165	3 125 704	
Autres intérêts et produits assimilés			1 723 396	1 181 554	
Reprises sur provisions et transferts de charges			7 558 598	25 943 891	4.3 / 10
Différences positives de change			499 241	2 260 895	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
PRODUITS FINANCIERS			418 435 138	328 246 887	17
Dotations financières aux amortissements et provisions			57 692 685	20 094 443	4.3 / 10
Intérêts et charges assimilées			13 172 969	9 768 367	
Différences négatives de change			884 989	167 013	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
CHARGES FINANCIERES			71 750 643	30 029 823	17
RESULTAT FINANCIER			346 684 495	298 217 064	17
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			304 998 242	244 344 619	

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	793 079	187 789	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	31 420 753	51 955 486	
Reprises sur provisions et transferts de charges		35 047	10
PRODUITS EXCEPTIONNELS	32 213 832	52 178 322	18
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	273 613	37 321	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	34 987 369	81 277 810	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		462 878	10
CHARGES EXCEPTIONNELLES	35 260 982	81 778 009	18
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(3 047 150)	(29 599 687)	18
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	966 746	434 581	
Impôts sur les bénéfices	824 517	692 470	19.1
TOTAL DES PRODUITS	622 614 810	525 234 467	
TOTAL DES CHARGES	322 454 981	311 616 586	
BENEFICE OU PERTE	300 159 829	213 617 881	

ANNEXE

NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été établis suivant les principes généraux édictés par le règlement ANC 2014-03.

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.

Les données chiffrées sont en euros sauf indication contraire.

1.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition et sont amorties selon la nature des biens concernés. Les frais d'acquisitions éventuels sont inclus dans le coût d'entrée des immobilisations.

Les immobilisations incorporelles sont valorisées à leur valeur d'apport. A la clôture de l'exercice, la valeur d'apport est comparée à la valeur d'inventaire, la plus faible de ces deux valeurs étant retenue au bilan. La valeur d'inventaire des immobilisations incorporelles correspond à leur valeur d'utilité pour l'entreprise.

Il est ainsi procédé à une comparaison entre la valeur nette comptable et la valeur d'utilité qui correspond à la valeur de ses actifs et de ses bénéfices attendus au titre des affaires en portefeuille et des affaires nouvelles, en tenant compte des perspectives futures de l'entité.

La Société a décidé de comptabiliser les frais de développement des immobilisations incorporelles générées en interne selon la méthode de référence définie à l'article 212-3 du PCG.

Ainsi, les coûts de développement répondant aux critères d'éligibilité fixés par le PCG ont été comptabilisés en immobilisations à l'actif du Bilan de la Société. Ces coûts incluent notamment les dépenses externes et les frais de personnel directement affectables au projet.

En revanche, les coûts ne participant pas directement à la construction et au paramétrage de l'immobilisation ont été comptabilisés en charges sur l'exercice.

Les taux d'amortissement retenus pour le calcul de la dépréciation annuelle des immobilisations sont les suivants :

Nature	Durée d'amortissement	Mode d'amortissement
Logiciel	1 an	Linéaire
Matériel de transport	4 ans	Linéaire
Matériel informatique	5 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	10 ans	Linéaire

En l'absence d'immobilisations corporelles dont la décomposition serait significative (notamment des constructions), l'application des règlements CRC 2004-06 sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, et 2002-10 sur les règles d'amortissement et de dépréciation des actifs est restée sans impact sur les états financiers.

1.2. PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES

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 dépréciation est comptabilisée.

Un test de dépréciation est effectué afin de déterminer la valeur d'utilité des actifs à la date d'inventaire en appliquant plusieurs méthodes selon l'entité : (i) la méthode DCF (Discounted Cash Flow), en calculant la valeur nette des cash flows futurs des filiales, (ii) la méthode des comparables boursiers (multiples de earnings P/E) ou (iii) la quote-part des fonds propres.

Lorsque la méthode DCF est retenue, les taux d'actualisation sont calculés selon les données suivantes :

- Le Beta du secteur approprié,
- Le taux sans risque par pays,
- La prime de risque par pays

Les business plans retenus pour déterminer les flux de trésorerie futurs sont élaborés sur la base des hypothèses de marchés sur lesquels opèrent la société et ses filiales, de ses ambitions commerciales et des évolutions de son business model le cas échéant.

Les investissements dans les fonds sont comptabilisés au coût historique. Dans l'hypothèse où leurs valeurs d'utilité calculées sur la base de la dernière valeur liquidatives connues, sont inférieures à leurs coûts historiques, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

1.3. CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation sur les créances est pratiquée s'il existe des risques probables de non-recouvrement. Elle est calculée au cas par cas pour les créances avec les entreprises liées du groupe AXA et en fonction de la durée du terme échu pour les créances tierces. Les taux de dépréciations appliqués sont décrits dans le tableau suivant :

Créances avec les entreprises non liées	Taux de dépréciation
Créances échues depuis moins d'un an	0%
Créances échues entre 1 an et 2 ans	50%
Créances échues au-delà de 2 ans	100%

1.4. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement (VMP) sont valorisées au coût historique d'acquisition. Une dépréciation est comptabilisée si la valeur d'inventaire des VMP (correspondant à la valeur d'utilité pour l'entreprise) est inférieure au prix d'acquisition.

Pour les actions propres détenues par AXA Investment Managers, la valeur d'inventaire est déterminée selon la méthode des multiples.

1.5. OPERATIONS EN DEVISES

Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont ajustées au cours de clôture, avec comme contrepartie un compte d'écart de conversion actif lorsque la différence correspond à une perte latente, et un compte d'écart de conversion passif dans le cas de gain latent. Ces comptes de régularisation n'entrent pas dans la formation du résultat, mais une provision pour risque de change est constituée pour appréhender les pertes latentes liées aux écarts de conversion actifs.

1.6. COUVERTURE DE CHANGE

La Société applique le règlement ANC n°2015-05 depuis le 1^{er} janvier 2017.

Les produits et charges (latents ou réalisés) relatifs aux instruments de couverture sont reconnus au compte de résultat de manière symétrique au mode de comptabilisation des produits et charges sur l'élément couvert. Ainsi, les variations de valeur des instruments de couverture ne sont pas reconnues au bilan, sauf si la reconnaissance en partie ou en totalité de ces variations permet d'assurer un traitement symétrique avec l'élément couvert.

Par symétrie, le résultat de la couverture est présenté dans le même poste ou à défaut dans la même rubrique du compte de résultat que celui de l'élément couvert.

En matière d'options de devises, la prime payée lors de l'acquisition est inscrite à l'actif du bilan dans le compte « instruments de trésorerie ». Lors de l'exercice de l'option, la prime est comptabilisée en résultat. Il en est de même en cas de non exercice de l'option à son terme.

Pour les éléments couverts dont les règles d'évaluation imposent de calculer une dépréciation, il est tenu compte des effets de la couverture dans le calcul des éventuelles dépréciations.

1.7. REMUNERATION DIFFEREE

Deferred Incentive Plan (DIP)

Le DIP est un plan de rémunération attribué aux salariés éligibles à la rémunération différée selon les principes établis dans la Politique Globale de Rémunération AXA Investment Managers (Cf notes 10, 20.2 et 22).

Suite à la mise en œuvre de la Directive AIFM, la société a fait évoluer les modalités de ses plans de rémunérations variables à compter du 1^{er} janvier 2016. Les engagements DIP relatifs aux plans des années 2016 et 2017 sont indexés sur la performance des fonds AXA IM Representative 1 et 2 et ceux des années 2018 à 2022 sont indexés sur la performance d'un panel de 64 fonds mixtes existants. Ces engagements de DIP 2018 à 2022 sont revalorisés à la dernière valeur liquidative connue au 31 décembre 2022.

Plans d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers sous condition de performance

Jusqu'en 2020, le conseil d'administration d'AXA Investment Managers a autorisé l'attribution gratuite d'actions au profit de certains salariés et/ou mandataires sociaux éligibles d'AXA Investment Managers ou des sociétés liées au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de Commerce dans les conditions prévues aux termes de son Règlement du Plan d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers, sous critère de performance. (Cf notes 5.3 et 8).

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

- Les attributions gratuites d'actions ont été effectuées sur la base de rachat d'actions existantes. L'attribution gratuite d'actions permet aux bénéficiaires de rétrocéder à AXA Investment Managers, à l'issue de la période d'acquisition, les actions AXA Investment Managers qui leur ont été attribuées dans le cadre du plan.
- La période d'acquisition est de quatre ans pour les plans attribués de 2015 à 2020 pour tous les bénéficiaires quelle que soit leur résidence fiscale. A l'issue de la période d'acquisition, les actions définitivement acquises peuvent être cédées.

Plans d'attribution gratuite d'actions AXA sous condition de performance

Le conseil d'administration d'AXA autorise chaque année l'attribution gratuite d'actions AXA au profit de certains salariés et/ou mandataires sociaux éligibles du Groupe AXA dans les conditions prévues par les Règlements de Plans d'attribution gratuite d'actions AXA, sous critère de performance.

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

- L'attribution gratuite d'actions AXA permet aux bénéficiaires d'acquérir, à l'issue de la période d'acquisition, les actions AXA qui leur ont été attribuées dans le cadre du plan
- Pour les Plans attribués de 2015 à 2018, la période d'acquisition est de trois ans pour les bénéficiaires résidents fiscaux français et de quatre ans pour les bénéficiaires résidents fiscaux étrangers. Les actions définitivement acquises à l'issue de la période d'acquisition par les bénéficiaires résidents fiscaux français sont soumises à une obligation de conservation pendant une période de deux ans au cours de laquelle il ne pourra pas être procédé à la cession des dites actions. Aucune période de conservation n'est applicable aux bénéficiaires qui sont résidents fiscaux étrangers à la date d'attribution.
- Pour les Plans attribués depuis 2019, la période d'acquisition est de trois ans pour tous les bénéficiaires d'AXA IM quelle que soit leur résidence fiscale. A l'issue de la période d'acquisition, les actions définitivement acquises peuvent être cédées.

1.8. ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Les engagements reconnus au bilan au titre des régimes à prestations définies correspondent à la valeur actuelle de l'obligation à la date de clôture diminuée, le cas échéant, de la valeur de marché des actifs de couverture, ajustée des écarts actuariels et coût des services passés non encore reconnus.

La valeur actuelle de l'obligation est calculée annuellement par le Groupe AXA avec la méthode des unités de crédit projetées. Elle est déterminée en actualisant les prestations futures attendues sur la base de taux de marché d'obligations d'entreprise de première catégorie de même monnaie que celle des prestations qui seront à payer, et de durée comparable à l'obligation sous-jacente. Lorsque cette différence est positive, une provision pour risques et charges est dotée au passif du bilan. Dans le cas contraire, un actif est comptabilisé au bilan.

Les écarts actuariels issus des ajustements liés à l'expérience et des effets de changements d'hypothèses actuarielles sont comptabilisés en charges ou en produits sur la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel bénéficiant du régime, pour leur fraction excédant 10% de la plus grande valeur entre la valeur actuelle de l'obligation et la valeur de marché des actifs de couverture.

Le coût des services passés généré lors de l'adoption ou de la modification d'un régime à prestations définies est reconnu en charges, selon un mode linéaire, sur la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel bénéficiant du régime.

1.9. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les montants portés en résultat exceptionnel représentent les éléments qui ne se rapportent pas aux activités courantes, et certains éléments exceptionnels de par leur nature.

NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Malgré une normalisation progressive de la crise liée au COVID-19 et des incertitudes qui y sont associées, la guerre en Ukraine a déclenché des perturbations supplémentaires aux niveaux de la production et la distribution, entraînant une flambée de l'inflation, des prix de l'énergie et des taux d'intérêt, ce qui a conduit à un paysage macroéconomique volatile. Dans ce contexte, les actifs alternatifs ont connu une excellente année à la fois en termes de collecte et de performance, confirmant la demande continue des investisseurs pour la dette privée, les infrastructures et l'immobilier. L'immobilier a bénéficié de la hausse des loyers liée à l'inflation et de fondamentaux solides. A l'inverse le marché a été très défavorable aux métiers des actions et des obligations, la valorisation des portefeuilles obligataires ayant été fortement impactée tout au long de l'exercice 2022.

2.1. PRISE DE PARTICIPATION

AXA Investment Managers a pris des participations dans la société Atalante pour un montant de 2,4 millions d'euros en février 2022, 22,5 millions d'euros en mai 2022 et 1,6 millions d'euros en décembre 2022.

AXA Investment Managers a fait l'acquisition de la société Dubois SAS en novembre 2022 devenue AXA IM Prime pour 2 811,60 euros.

2.2. SOUTIEN CAPITALISTIQUE AUX FILIALES

Durant l'exercice 2022, AXA Investment Managers a procédé à des augmentations de capital de ses filiales comme suit :

- AXA Investment Managers Asia Limited pour un montant de 12,8 millions d'euros (100 millions de HKD),
- AXA Investment Managers Asia SG pour un montant de 6,9 millions d'euros (10 millions de SGD),
- AXA Investment Managers Mexico pour un montant de 1,4 millions d'euros (30 millions de MXN).

2.3. OPERATIONS DE FINANCEMENT D'OPERATIONS EN CAPITAL

Financement de l'activité Collateralized Loan Obligation (CLO)

En 2022, AXA Investment Managers a poursuivi le développement de son activité CLO en particulier aux Etats-Unis avec la création d'un nouveau véhicule Adagio X. Conformément aux réglementations européennes et américaines en matière de rétention du risque lié aux titrisations, le gérant d'actifs doit investir pour compte propre un minimum de 5% de ce véhicule. A ce titre, le financement de cette rétention a été fait à environ 80% par prêts. AXA Insurance UK Plc a mis à disposition d'AXA Investment Managers une ligne de crédit de 12,7 millions d'euros.

Ce financement a ensuite été répliqué pour donner lieu à un prêt en euros entre AXA Investment Managers et AXA Investment Managers Inc. qui est l'entité gestionnaire de cette activité.

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Dans le cadre des récents événements ayant conduit à la faillite des banques Silicon Valley Bank et Signature aux USA, ainsi que des informations de marché concernant Crédit Suisse, AXA IM a procédé à une analyse des risques liés à cette situation. A ce stade les analyses de risques et de dépendances à ces établissements financiers ont porté sur les entités légales du Groupe AXA IM ainsi que sur les fonds gérés par les sociétés de gestion. Elles n'ont pas révélé de risques significatifs d'exposition. AXA IM continuera à rester vigilant sur d'éventuels développements à venir.

NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

4.1. ACTIF IMMOBILISE – VALEUR BRUTE

IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation au cours de l'exercice	acquisitions, créations apports, virements
Frais établissement et de développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			
- logiciels achetés	34 230 235		1 147 520
- logiciels créés	93 854 680		433 750
- production de logiciels en cours	17 875 663		18 021 709
- certificats et droits similaires	302 500		
- autres immobilisations incorporelles	148 820 000		
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
- installations générales			
Installation technique, matériel, outillage industriel			
- installations générales, agencmts, aménag.	106 101		341 939
Autres immob. corporelles			
- matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier	25 713 448		881 928
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	320 902 628		20 826 846
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	1 389 831 405		47 737 129
Autres titres immobilisés	494 459 547		10 532 616
Prêts et autres immobilisations financières	793 175		2 355 088
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 885 084 127		60 624 833
TOTAL GENERAL	2 205 986 755		81 451 679

IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence	
Frais établissement et développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			
- logiciels achetés			35 377 755
- logiciels créés			94 288 430
- production de logiciels en cours			35 897 372
- certificats et droits similaires			302 500
- autres immobilisations incorporelles			148 820 000
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
Install.techn.,matériel,outillage indust.			
- installations générales, agencmts, aménag.			448 040
Autres immob. corporelles			
- matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier		665 550	25 929 825
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		665 550	341 063 923
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		38 189 943	1 399 378 591
Autres titres immobilisés		34 987 369	470 004 794
Prêts et autres immobilisations financières		21 209	3 127 055
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		73 198 521	1 872 510 440
TOTAL GENERAL		73 864 071	2 213 574 363

L'augmentation de la production de logiciels en cours de 18 millions d'euros se compose principalement du projet Highway pour 2,1 millions d'euros, du projet Simcorp pour 2,4 millions d'euros, du projet Renaissance pour 1,8 millions d'euros, du projet AXA IM Data platform pour 3,9 millions d'euros et de 2,6 millions du projet Cloud implementation.

Les autres immobilisations incorporelles correspondent principalement au droit de gestion des actifs Montepaschi Vita et Montepaschi Life Insurance pour 149 millions.

La hausse de la valeur brute des titres de participation de 9,5 millions d'euros s'explique principalement par les acquisitions de titres Atalante (26,6 millions d'euros) et les augmentations de capital dans ses filiales (21,1 millions d'euros) compensés par une réduction de capital de AXA SPDB Investment Managers (-38,2 millions d'euros). Les titres de participations sont détaillés en note 22.

Les autres titres immobilisés passent de 494,4 millions d'euros au 31 décembre 2021 à 470 millions d'euros au 31 décembre 2022. Cette diminution de 24,4 millions d'euros s'explique principalement par :

- Un rachat de parts du fonds Master Seeder Fund pour -33,6 millions d'euros,
- Les souscriptions et rachats des parts de fonds AXA IM FIIS US et AXA WF US pour 9,2 millions d'euros.

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES – AMORTISSEMENTS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS				
Immobilisations amortissables	Amortissements début exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Amortissements fin exercice
Frais établissement, développement				
Autres immobilisations incorporelles				
- logiciels achetés	33 021 388	383 907		33 405 295
- logiciels créés	53 254 604	10 552 929		63 807 533
- certificats et droits similaires	78 063	210 705		288 768
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	86 354 055	11 147 541		97 501 595
Terrains				
- sur sol propre				
Constructions - sur sol d'autrui				
- installations générales				
Installation technique, matériel, outillage industriel				
- installations générales, agencmts, aménag.	104 847,39	42 915		147 763
Autres immob. corporelles				
- matériel de transport				
- matériel de bureau et informatique, mobilier	21 712 478	902 542	665 550	21 949 470
- emballages récupérables et divers				
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21 817 325	945 457	665 550	22 097 232
TOTAL GENERAL	108 171 380	12 092 998	665 550	119 598 828

4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES PROVISIONS				
	31/12/2021	Augmentation	Diminution	31/12/2022
AXA Investment Managers Asia Ltd	123 787 930	11 410 010		135 197 940
AXA Investment Managers Hong Kong Ltd		22 225 390		22 225 390
AXA Investment Managers Asia Singapour		13 376 340		13 376 340
AXA Technology Services	664 049			664 049
Dreams Nordic AB		2 530 520		2 530 520
PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION	124 451 979	49 542 260		173 994 239
Master Seeder Fund	42 298 728	6 866 525		49 165 252
Autres titres	1 964	1 283 900		1 285 864
PROVISIONS SUR AUTRES TITRES	42 300 692	8 150 425		50 451 116
TOTAL GENERAL	166 752 671	57 692 685		224 445 355

AXA Investment Managers a procédé à l'actualisation de la valorisation de ses filiales qui l'a conduit à la dépréciation de 11,4 millions d'euros des titres AXA Investment Managers Asia Ltd, de 22,2 millions d'euros des titres AXA Investment Managers Hong Kong Ltd (Chorus), de 13,4 millions d'euros des titres AXA Investment Managers Asia Singapour et de 2,5 millions d'euros des titres Dreams Nordic AB.

NOTE 5. ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	Notes
Créances rattachées à des participations				
Prêts (*)	3 059 185	2 888 791	170 394	
Autres immobilisations financières - dépôt et cautionnement	67 870	67 870		
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	46 901 920	46 901 920		1
Créance représent. titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	102 044	102 044		
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux				
- impôt sur les bénéficiaires				
Etat et autres	9 318 235	9 318 235		
- taxe sur la valeur ajoutée				
- autres impôts, taxes, versements assimilés				
- divers	19 204	19 204		
Groupe et associés				
Débiteurs divers (*)	720 367 292	102 630 945	617 736 347	2
Charges constatées d'avance	7 344 957	7 344 957		
TOTAL	787 180 706	169 273 966	617 906 741	

(*) Montant :	- Prêts accordés en cours d'exercice	82 700 000
	- Remboursements obtenus en cours d'exercice	16 003 903

(1) Les autres créances clients sont composées principalement de la refacturation des fonctions partagées IT et business aux filiales d'AXA Investment Managers pour un montant de 46,9 millions d'euros.

(2) Les débiteurs divers sont composés principalement au 31 décembre 2022 des prêts pour 719,4 millions d'euros détaillés comme suit :

	31/12/2021	Emission	Remboursement	Variation écart de conversion	31/12/2022	Dont à 1 an au plus
AXA Investment Managers Inc.	239 443 699	12 700 000	- 15 982 694	9 266 917	245 427 922	31 691 575
AXA SA	404 000 000	55 000 000			459 000 000	55 000 000
AXA Real Estate Investment Managers SA		15 000 000			15 000 000	15 000 000
TOTAL PRETS	643 443 699	82 700 000	- 15 982 694	9 266 917	719 427 922	101 691 575

NOTE 6. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Le solde des valeurs mobilières de placement a diminué de 0,7 millions d'euros suite au rachat aux salariés pour 8,7 millions d'euros de 7 987 actions diminués des attributions aux salariés de 9 106 actions pour 9,5 millions d'euros.

NOTE 7. ECART DE CONVERSION

L'écart de conversion actif s'élève à 12,8 millions d'euros au 31 décembre 2022 et est principalement composé d'un écart de 0,3 millions d'euros sur un prêt accordé à AXA Investment Managers Inc. (18,3 millions de dollars US) et de différences d'évaluation sur les instruments de trésorerie pour un montant de 12,5 millions d'euros.

L'écart de conversion passif de 20,9 millions d'euros au 31 décembre 2022 porte essentiellement sur un écart de 11,9 millions d'euros sur des prêts accordés à AXA Investment Managers Inc. (130,3 millions de dollars US), d'un écart de 7 millions d'euros sur l'emprunt contracté auprès d'AXA Life Japan Insurance (16,34 milliards de YEN), d'un écart de 0,5 millions d'euros sur l'emprunt contracté auprès d'AXA Investment Managers UK Ltd (40 millions de Livres Sterling), de différences d'évaluation sur les instruments de trésorerie pour un montant de 0,7 millions d'euros et d'un écart de 0,7 millions d'euros sur les investissements dans les fonds AXA IM FIIS US et AXA WF US (8,9 millions de dollars US).

NOTE 8. INSTRUMENTS DE TRESORERIE

Les instruments de trésorerie au 31 décembre 2022 sont détaillés comme suit :

Cross currency swap USD

Afin de couvrir les investissements dans les CLO d'AXA Investment Managers Inc. en USD, AXA Investment Managers a acquis huit cross currency swaps pour un montant total de 148,7 millions de dollars. Les dates de maturité de ces instruments sont comprises entre juin 2023 et septembre 2028.

Au 31 décembre 2022, les cross currency swaps ont une valorisation de -12,2 millions d'euros.

Cross currency swap JPY

Afin de couvrir le montant de l'emprunt renouvelé le 16 décembre 2015 auprès d'AXA Life Insurance Japan pour 16,34 milliards de yen, AXA Investment Managers a contracté un cross currency swap dont l'échéance est le 16 décembre 2025.

Au 31 décembre 2022, le cross currency swap a une valorisation de 0,4 millions d'euros.

NOTE 9. CAPITAUX PROPRES

9.1. CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2022, le capital social s'élève à 52 842 561,50 euros (entièrement libéré et versé), divisé en 3 465 086 actions de 15,25 euros chacune.

9.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2021	Affectation du résultat 2021	Actions propres	Résultat 2022	31/12/2022
Capital social	52 842 562				52 842 562
Report à nouveau	5 873 348	(5 873 348)	5 353 800		5 353 800
Prime d'émission	49 609 462				49 609 462
Prime d'apport	591 102 339				591 102 339
Réserve légale	5 284 256				5 284 256
Autres réserves	681 479 011	2 472 892			683 951 903
Bénéfice de l'exercice	213 617 881	(213 617 881)		300 159 829	300 159 829
TOTAL	1 599 808 858	(217 018 336) (1)	5 353 800	300 159 829	1 688 304 152

(1) : Dividendes approuvés en 2022, dont versés 211 664 536 euros.

NOTE 10. PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises sans objet	Reprises avec utilisation	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges (1)	1 472 734	66 500	86 233	1 205 901	247 100
Provisions pour pertes de change (2)	8 202 919		7 558 598		644 321
Autres provisions pour risques					
PROVISIONS POUR RISQUES	9 675 653	66 500	7 644 831	1 205 901	891 421
Provisions pour engagements de retraite (3)	750 613	72 059			822 672
Provisions Deferred Incentive Plan (4)	6 345 648	3 238 595	277 465	1 799 180	7 507 598
Provisions pour attribution gratuite d'actions aux salariés (5)	5 640 485	2 810 554	631 650	1 499 142	6 320 246
Autres provisions pour charges (6)	462 878				462 878
PROVISIONS POUR CHARGES	13 199 623	6 121 208	909 115	3 298 322	15 113 393
Dépréciation des titres de participation (7)	124 451 979	49 542 260			173 994 239
Dépréciation des autres immobilisations financières (7)	42 300 692	8 150 425			50 451 117
Dépréciation des créances clients					
AUTRES PROVISIONS	166 752 671	57 692 685			224 445 356
TOTAL GENERAL DES PROVISIONS	189 627 948	63 880 392	8 553 946	4 504 223	240 450 170
Dont dotations et reprises d'exploitation		6 187 708	5 499 572		
Dont dotations et reprises financières		57 692 685	7 558 598		
Dont dotations et reprises exceptionnelles					

(1) Les provisions pour litiges incluent les coûts estimés au titre de litiges, contentieux et réclamations.

(2) Les provisions pour pertes de change pour un montant de 0,6 millions d'euros sont constituées des pertes de change latentes nettes des instruments de couverture de 0,6 millions d'euros sur les prêts accordés à AXA Investment managers Inc.

(3) Cf Notes 1.8 et 21.1.

(4) et (5) Cf notes 1.7, 21.1.

Au 31 décembre 2022, la répartition des actions gratuites AXA Investment Managers attribuées aux salariés se décompose de la manière suivante :

Plan	Date du Conseil d'Administration	Nombre d'actions attribuées au 31/12/2022	
		Pour l'ensemble des bénéficiaires	Aux salariés d'AXA Investment Managers
Plan 2019	05/03/2019	10 911	433
Plan 2020	05/03/2020	6 921	573
Total		17 832	1 006

A la fin de l'exercice 2022, AXA Investment Managers détient 85 483 actions propres (2,47% du capital social).

Au 31 décembre 2022, la répartition des actions gratuites AXA attribuées aux salariés se décompose de la manière suivante :

Plan	Droits à actions AXA attribués non encore acquis - Groupe AXA IM	Droits à actions AXA attribués non encore acquis - AXA IM SA
PS 2020	184 214	75 174
PS 2021	146 406	53 028
PS 2022	134 511	50 007
PS/I 2020	55 230	666
Total	520 361	178 875

(6) Les autres provisions pour risques et charges sont constituées d'une provision pour restructuration de 462 878 euros au 31 décembre 2022.

(7) Les dépréciations des titres de participation et autres immobilisations financières sont détaillées en note 4.3.

NOTE 11. ETAT DES DETTES

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d' 1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans	Notes
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts, dettes - à 1 an maximum					
Etablissement de crédit - à plus de 1 an					
Emprunts, dettes financières divers					
Fournisseurs, comptes rattachés	32 122 529	32 122 529			
Personnel et comptes rattachés	27 368 298	27 368 298			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	10 676 178	10 676 178			
Etat et autres collectivités - impôt bénéfiques					
	9 215 730	9 215 730			
	893 995	893 995			
Dettes immobilisées comptes rattachés	2 487 170		150 000,00		
Groupe et associés					
Autres dettes	992 582 328	208 110 685	521 366 643	263 105 000	1
Dettes représent.titres emprunt.					
Produits constatés d'avance					
TOTAL	1 075 346 229	288 387 416	521 516 643	263 105 000	2

(1) Les autres dettes sont composées principalement au 31 décembre 2022 des emprunts pour 988,6 millions d'euros détaillés comme suit :

	31/12/2021	Souscription	Remboursement	Variation écart de conversion	31/12/2022	Dont à 1 an au plus
AXA France Vie	90 000 000		(30 000 000)		60 000 000	
AXA Belgium	75 000 000				75 000 000	
AXA Seguros	65 000 000				65 000 000	
Axa Investment Managers Deutschland	15 000 000				15 000 000	15 000 000
Axa Investment Managers Paris	136 500 000				136 500 000	
AXA Funds Management Luxembourg	12 000 000				12 000 000	12 000 000
AXA France IARD	236 605 000		(15 500 000)		221 105 000	32 000 000
AXA Investment Managers UK Limited	47 641 734			(2 558 612)	45 083 122	45 083 122
AXA Life Insurance Japan	125 325 971			(9 159 328)	116 166 643	
AXA Versicherung AG	50 000 000				50 000 000	
AXA Lebensversicherung AG	50 000 000				50 000 000	
AXA Assicurazioni	100 000 000				100 000 000	100 000 000
AXA Aurora Vida	30 000 000				30 000 000	
AXA Insurance UK Plc		12 700 000			12 700 000	
TOTAL EMPRUNTS	1 033 072 705	12 700 000	(45 500 000)	(11 717 940)	988 554 765	204 083 122

(2) Les dettes passent de 1 144,6 millions d'euros au 31 décembre 2021 à 1 075,3 millions d'euros au 31 décembre 2022. Cette diminution de 69,2 millions d'euros s'explique principalement par la diminution des emprunts pour 44,5 millions d'euros dont les variations sont décrites au point (1) ci-dessus et par la diminution des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des dettes fiscales et sociales et des dettes sur immobilisations et comptes rattachés pour 26,2 millions d'euros.

NOTE 12. PRODUITS A RECEVOIR

	31/12/2022
Refacturation business, IT et market data	5 709 232
Avances et acomptes divers	600
Impôt sur les sociétés	211 500
TVA sur factures non parvenues	5 509 975
Intérêts courus sur prêts	2 865 583
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR	14 296 889

NOTE 13. CHARGES A PAYER

	31/12/2022
Intérêts courus sur emprunts	937 817
Provision congés payés	5 695 305
Intéressement et participation des salariés	3 748 765
Taxes diverses liées aux salaires	160 949
Autres provisions liées aux salaires (bonus)	26 610 921
Total charges à payer liées au personnel	36 215 940
TVA sur factures à établir	2 110 077
Honoraires	3 289 205
Market data	60 893
Maintenance & matériel informatique	1 631 775
Autres charges	4 778 834
Autres charges d'exploitation	11 870 784
TOTAL CHARGES A PAYER	49 024 541

NOTE 14. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	31/12/2022
Banque et flux de données	7 344 957
TOTAL CHARGES CONSTATES D'AVANCE	7 344 957
TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	Néant

NOTE 15. COMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires est composé essentiellement de la refacturation aux filiales des fonctions globales et s'élève à 148 328 889 euros au 31 décembre 2022 dont 81 746 305 euros réalisés en France.

NOTE 16. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation 2022 est déficitaire de 41,7 millions d'euros contre un résultat d'exploitation déficitaire 2021 de 53,9 millions d'euros. Cette variation est principalement liée aux effets du transfert de l'activité IT qui a eu lieu au 1^{er} Septembre 2021. Le résultat d'exploitation 2022 retrouve un niveau similaire à celui de 2020 (-40,4 millions d'euros)

NOTE 17. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier d'AXA Investment Managers s'analyse comme suit :

	31/12/2022	31/12/2021	Variation
Dividendes des filiales	401 931 738	295 734 843	106 196 895
Dividendes d'autres fonds	124 482	746 566	(622 084)
Dividendes reçus	402 056 220	296 481 409	105 574 811
Dépréciation complémentaire des titres AXA Investment Managers Asia Limited	(11 410 010)	(11 203 733)	(206 277)
Dépréciation des titres AXA Investment Managers Asia Singapour	(13 376 340)		(13 376 340)
Dépréciation des titres AXA Investment Managers Hong Kong Holding (AXA IM Chorus)	(22 225 390)		(22 225 390)
Dépréciation des titres Dreams Nordic AB	(2 530 520)		(2 530 520)
Reprise de la dépréciation de la JV AXA Investment Managers Asia		25 901 959	(25 901 959)
Dépréciation complémentaire des fonds Master Seeder Funds	(6 866 525)	(8 354 589)	1 488 064
Dépréciation complémentaire des autres titres	(1 283 900)		(1 283 900)
Reprise partielle de la dépréciation des autres titres		41 932	(41 932)
Dépréciation des actifs financiers	(57 692 685)	6 385 569	(64 078 254)
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Investment Managers UK Ltd	2 081 053	(2 081 053)	4 162 106
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Life Insurance (Japan)	3 931 081	2 455 434	1 475 647
Variation provision perte de change latente DIP FUND	(25 339)	283 769	(309 108)
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Investment Managers Inc	1 571 803	(1 194 271)	2 766 074
Impact des effets de change latent	7 558 598	(536 121)	8 094 719
Sur lignes de crédit avec les filiales du Groupe pour le financement de la souscription au Master Seeder Fund (MSF)	(4 240 721)	(4 451 784)	211 064
Sur ligne de crédit avec AXA Life Insurance (Japan)	(1 015 844)	(1 139 668)	123 824
Sur lignes de crédit avec AXA France IARD et de prêts avec AXA IM Inc pour le financement des CLO	3 279 280	1 184 105	2 095 175
Sur les autres lignes de crédit et prêts	1 352 768	411 928	940 839
Intérêts liés au financement (emprunts/prêts)	(624 516)	(3 995 419)	3 370 902
Intérêts sur instruments de couverture	(4 434 571)	(2 238 063)	(2 196 508)
Autres pertes et gains de change	(385 748)	2 093 883	(2 479 630)
Pertes et gains de change	(385 748)	2 093 883	(2 479 630)
Autres charges et produits financiers	207 197	25 806	181 391
TOTAL RESULTAT FINANCIER	346 684 495	298 217 064	48 467 431

NOTE 18. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2022 est une charge de 3 millions d'euros et comprend essentiellement :

- La moins-value de cession sur les autres titres pour un montant de -3,6 millions d'euros,
- Une régularisation de la TVA sur immobilisations pour 0,8 millions d'euros,
- Une erreur opérationnelle sur cotisation patronale URSSAF de -0,3 millions d'euros.

NOTE 19. VENTILATION DE L'IMPOT ET DETTE FUTURE D'IMPOT**19.1. VENTILATION DE L'IMPÔT**

La ventilation de l'impôt se détaille comme suit :

VENTILATION DE L'IMPOT	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	304 998 242		304 998 242
Retenue à la source sur dividendes		(882 777)	(882 777)
Résultat exceptionnel	(3 047 150)		(3 047 150)
Participations des salariés aux fruits de l'expansion	(966 746)		(966 746)
Crédit d'impôt 2022		58 260	58 260
	300 984 346	(824 517)	300 159 829

19.2. DETTE FUTURE D'IMPÔT

SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE	31/12/2022
IMPOT DU SUR :	
A réintégrer ultérieurement :	
Ecart de conversion actif	86 203
Moins-value latente sur les instruments financiers	3 230 186
TOTAL ACCROISSEMENTS	3 316 388
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Participation des salariés	300 154
A déduire ultérieurement :	
Provision pour perte de change	166 396
Ecart de conversion passif	5 232 079
Provision pour engagements sociaux	212 455
Provision pour Long Term Incentive Plan / Management provision	8 795 059
Plus-value latente sur les autres titres	189 449
Plus-value latente sur les instruments financiers	176 842
TOTAL ALLEGEMENTS	15 072 435
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	(11 756 046)
IMPOT DU SUR :	
CREDIT A IMPUTER SUR :	
Déficits reportables	86 127 811
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	86 127 811

Le taux d'impôt sur les sociétés utilisé est de 25,83%.

Au titre de l'exercice 2022, le résultat fiscal d'AXA Investment Managers est un déficit de 34,2 millions d'euros.

NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS

20.1. REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS

Les jetons de présence au titre de 2022 s'élèvent à 0,3 million d'euros.

20.2. NOM DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

La société AXA Investment Managers est consolidée selon la méthode de l'intégration globale au niveau de la société AXA (Siret 572 093 920 00047) dont le siège social est situé au 25 avenue de Matignon 75008 PARIS.

Le sous-groupes AXA Investment Managers n'émet pas de comptes consolidés conformément à l'exception permise par le Code de commerce à l'article L233-17, AXA Investment Managers étant « elle-même sous le contrôle d'une entreprise qui l'inclut dans ses comptes consolidés ».

20.3. INTEGRATION FISCALE

La société AXA Investment Managers est une filiale d'AXA, société mère du groupe d'intégration fiscale constitué depuis le 1^{er} janvier 2008.

20.4. EFFECTIF MOYEN

L'effectif moyen d'AXA Investment Managers sur l'exercice 2022 est de 335 personnes et se décompose comme suit :

- Nombre moyen de salariés en contrat à durée indéterminée : 316
- Nombre moyen de salariés en contrat à durée déterminée : 12
- Nombre moyen de stagiaires : 6
- Nombre moyen de personnes mises à la disposition de la Société : 1

NOTE 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN

21.1. ENGAGEMENTS LIES AU PERSONNEL

Rémunération différée

Le DIP (Deferred Incentive Plan) et les plans d'attribution gratuite d'actions sont des plans de rémunération attribués aux salariés éligibles à la rémunération différée selon les principes établis dans la Politique Globale de Rémunération AXA Investment Managers (cf note 1.8, 10 et 20.2).

Les montants non constatés au bilan de la part résiduelle attribuable aux bénéficiaires sont de :

- 5 millions d'euros pour les DIP,
- 0,2 million d'euros pour les plans d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers,
- 1,9 millions d'euros pour les plans d'attribution gratuite d'actions AXA.

Engagements de retraite

Les montants des engagements bruts et des actifs du régime s'élèvent respectivement à 5,5 millions d'euros et 7,6 millions d'euros au 31 décembre 2022. Le montant des écarts actuariels sur les engagements bruts non constatés au bilan, en application de la méthode du corridor et de la prise en compte progressive des services passés, s'élève à 4,7 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Engagements sur retraites des sociétés du groupe AXA Investment Managers Ltd

Dans le cadre de la simplification des structures anglaises démarrée en 2009, les fonds de retraites des salariés d'AXA Framlington a souhaité obtenir d'AXA Investment Managers, actionnaire du nouvel employeur AXA IM Ltd qui est une société de services, une garantie. Les termes de cette garantie ont été modifiés le 09 décembre 2011.

Le montant de cette garantie au 31 décembre 2022 est de 28,2 millions d'euros (25 millions de livres sterling) et la durée est illimitée avec une possibilité de résiliation anticipée sur la base d'un préavis de 4 mois.

21.2. AUTRES ENGAGEMENTS

Nantissement des titres Master Seeder Fund

Dans le cadre du financement des souscriptions aux parts Master Seeder Fund, AXA Investment Managers a nanté des parts du fonds Master Seeder Fund au bénéfice des entités du Groupe AXA afin de garantir le remboursement des emprunts. Le détail des nantissements est le suivant :

Entités bénéficiaires	Nombre de parts nanties	Valeur au 31/12/2022 Millions d'euros
AXA Belgium	7 133	65
AXA AURORA VIDA	3 270	30
AXA Seguros	7 085	65
Deutsche Beamtenversicherung Lebensversicherung AG	2 465	22
AXA Lebensversicherung AG	2 465	22
AXA Versicherung AG	4 930	45
AXA France Vie	3 120	28
AXA Assicurazioni	10 116	92
TOTAL PARTS NANTIES	40 584	370

Lignes de crédit non utilisées

Une convention de crédit renouvelable à plusieurs devises d'un montant de 165 millions d'euros a été signée le 15 avril 2014 au bénéfice d'AXA Investment Managers (l'emprunteur). AXA (le prêteur) a mis à la disposition de l'emprunteur jusqu'au 21 décembre 2023 cette ligne de crédit aux fins du refinancement des prêts internes accordés à l'emprunteur par les filiales dans le cas où elles en demanderaient le remboursement. Au 31 décembre 2022, cette ligne de crédit n'a pas été utilisée.

Le dernier amendement de la convention de crédit renouvelable à plusieurs devises du 11 juillet 2011 de 230 millions d'euros a été signé le 15 avril 2014 et a ramené le montant de la ligne de crédit à 50 millions d'euros au bénéfice d'AXA Investment Managers (l'emprunteur). AXA (le prêteur) a mis à la disposition de l'emprunteur jusqu'au 21 décembre 2023 cette ligne de crédit quel que soit son utilisation. Au 31 décembre 2022, cette ligne de crédit n'a pas été utilisée.

Garantie donnée en responsabilité du mandat de gestion d'AXA Investment Managers Paris

AXA Investment Managers a en sa qualité de société-mère émis en faveur du fonds de pension Stichting Pensioenfond ING une garantie, similaire à un cautionnement tel que défini en droit français, des engagements pris par sa filiale AXA Investment Managers Paris au titre de la clause de responsabilité du mandat de gestion.

Cette garantie ne peut être applicable qu'en cas de défaut de paiement par AXA Investment Managers Paris suite à un dommage subi par le fonds de pension Stichting Pensioenfond ING au titre de la clause de responsabilité du contrat. Pour que la garantie soit actionnable, le montant du dommage doit être convenu entre AXA Investment Managers Paris et le fonds de pension Stichting Pensioenfond ING, ou déterminé par un jugement définitif d'un tribunal compétent.

Garantie SACRA – SAKKARAH 3

Pour mémoire SACRA est une compagnie d'assurance représentant 2 milliards d'euros d'actifs. Dans le cadre du transfert à AXA IM Paris de la gestion du fonds dédié « SAKKARAH 3 », AXA Investment Managers octroie à la société SACRA la garantie de ne pas réduire sa participation dans sa filiale AXA IM Paris en dessous de 50%.

Garantie Framlington

Reprise de la garantie accordée par Throgmoton PLC, ancienne société mère d'AXA Framlington Group Ltd dans le cadre du bail sis au 155 Bishopgate afin de couvrir toutes les obligations du locataire conformément au bail y compris le paiement des loyers.

Garantie Equitable Financial Life Insurance Company of America et Equitable Life Insurance Company

AXA Real Estate Investment Managers US est actuellement partie à deux contrats de mandat (Amended and restated real estate mortgage investment advisor and master servicer agreements) conclus, respectivement, avec les sociétés Equitable Financial Life Insurance Company of America et Equitable Life Insurance Company (ensemble "Equitable") en mars 2020.

Lors de la conclusion de ces Mandats, AXA Real Estate Investment Managers a accepté d'être responsable conjointement avec sa filiale, AXA REIM US, de la bonne exécution de ses obligations au titre des Mandats et de tout accord s'y rapportant. Cette garantie avait vocation à rassurer Equitable sur la solidité financière d'AXA REIM US en cas de réclamation en lien avec les Mandats.

Suite à la fusion en 2021 d'AXA Real Estate Investment Managers US au sein d'AXA Investment Managers Inc. et qu'en conséquence, les mandats sont désormais logés dans une filiale indirecte d'AXA Investment Managers, le conseil a approuvé le remplacement de la garantie initialement consentie par AXA Real Estate Investment Managers par une garantie similaire de la part d'AXA Investment Managers.

Cette garantie au bénéfice d'Equitable engage la responsabilité d'AXA Investment Managers SA conjointement avec sa filiale US, de la bonne exécution des obligations de ladite filiale au titre des Mandats et de tout accord s'y rapportant (responsabilité pour la durée des Mandats et sans limitation spécifique).

Garantie donnée à AXA Rosenberg Management Ireland Limited dans le cadre de sa liquidation

AXA Investment Managers, en sa qualité de société-mère, s'est engagée en faveur de sa filiale AXA Rosenberg Management Ireland Limited, détenue indirectement, à couvrir toutes les dettes exigibles auprès de ses créanciers ou liées à sa liquidation en cas d'insuffisance des actifs disponibles de sa filiale. Cette garantie donnée est limitée à un montant de 1 million d'euros et pour une durée de 2 ans à compter du 14 décembre 2022.

NOTE 22. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales	Capitaux propres en milliers d'euros	Quote-part de capital détenue	Valeur brute comptable des titres en euros	Valeur nette comptable des titres en euros	Prêts et avances consentis et non encore remboursés en milliers d'euros	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé en milliers d'euros	Résultat du dernier exercice clos en milliers d'euros	Dividendes encaissés en 2022 en milliers d'euros
Filiales détenues à + de 10 %								
Axa Investment Managers Paris Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	207 332	100,00%	96 162 333	96 162 333		849 091	103 709	118 374
AXA Investment Managers Asia Limited (2) Suites 3603-05, One Taikoo Place - Hong Kong	27 933	100,00%	167 069 043	31 871 103		29 886	(14 316)	
Axa Investment Managers Deutschland GMBH Thurn-und-Taxis-Platz 6 - 60313 Frankfurt - Allemagne	52 637	92,50%	17 026 049	17 026 049		151 530	26 996	26 599
Axa Investment Managers Benelux 1 Place du Trône - 1000 - Brussels - Belgique	11 993	99,99%	35 746 621	35 746 621		50 981	9 605	6 789
Axa Investment Managers Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	27 434	100,00%	28 341 263	28 341 263			(10)	44 839
Axa Investment Managers GS Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	12 935	100,00%	10 051 308	10 051 308		10 935	4 618	1 626
AXA Real Estate Investment Managers SA Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	105 038	100,00%	184 475 393	184 475 393	15 000	47 492	42 586	72 322
AXA Investment Managers Prime Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	2	100,00%	2 812	2 812				
AXA Investment Managers IF Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	9 826	100,00%	3 231 403	3 231 403		26 247	3 895	3 001
AXA IM US GROUP HOLDING inc. 251 Little falls Drive - Wilmington 19808 - United States	556 067	100,00%	262 333 089	262 333 089			53 986	46 943
AXA Funds Management Luxembourg 49 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg	32 961	100,00%	817 981	817 981		323 252	23 285	27 528
AXA Investment Managers Ireland Limited (1) 33 John Rogerson's Quay D02 XK09 Dublin - Ireland	3 682	100,00%	125 000	125 000		4 971	148	
AXA Investment Managers Japan Limited (4) 1-17-3 Shirokane, Minato-Ku, NBF Platinum Tower 14F Tokyo 108-0072 - Japon	22 649	100,00%	20 051 370	20 051 370		32 095	3 702	3 449
AXA Framlington Group Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	66 821	100,00%	356 970 653	356 970 653				
AXA Investment Managers Switzerland AG (5) Affolternstrasse 42, Postfach 6949 8050 Zurich - Suisse	76 634	100,00%	12 294 830	12 294 830		107 398	41 258	38 408
AXA Investment Managers Asia Holdings Private Limited (6) 1 Marina Boulevard #28-00 Singapore 018989		100,00%	65 911	65 911				
Kyobo AXA Investment Managers Company Limited (9) 15th FL, Kyobo Building, 1 Jongro-1ga, Jongro-gu 110-714 Seoul - Corée	23 720	50,00%	24 088 565	24 088 565			4 733	6 340
AXA SPDB Investment Managers Company Limited (8) Room 316, Building 3, 981 Pudong Avenue, Pudong New Area 200020 Shanghai - Chine	132 603	39,00%	57 615 606	57 615 606			18 770	4 976
AXA IM Hong Chorus Ltd (2) Suites 3603-05, One Taikoo Place - Hong Kong	9 987	75,00%	33 150 800	10 925 410		6 259	(3 103)	
AXA Investment Managers Asia SG (6) 1003 Bukit Merah Central - #06-07 159836 Singapore	2 663	100,00%	29 409 043	16 032 703		2 083	(5 951)	
AXA Investment Managers Mexico (7) Felix Cuevas 366, Piso 1-E. Col. Tlacoquemécatl Alc. Benito Juarez CP 11560 Mexico, D.F.	(106)	99,99%	10 339 692	10 339 692		3 145	(1 333)	
Atalante 103 rue de Grenelle 75007 Paris - France	15 746	24,15%	38 914 062	38 914 062			6 198	736
Dreams Nordic AB (10) Brahagatan 9 SE-114 37 Stockholm - Suède	10 394	13,32%	9 301 219	6 770 699		250	(6 548)	
Filiales détenues à - de 10 %								
Autres filiales (AXA Technology Services, AXA REIM France, AXA REIM SGP, Iceberg Data Lab)			1 794 544	1 130 495				1
Total Titres de participation			1 399 378 591	1 225 384 352				401 932

Taux de change utilisés pour le chiffre d'affaires et le résultat net :

(1) Livre Sterling : 1,16326438

(2) Dollars Hong Kong : 0,108786412

(3) Dollars Américain : 0,845454315

(4) Yen Japonais : 0,007699865

(5) Francs Suisse : 0,925054512

(6) Dollars Singapourien : 0,629329067

(7) Mexican Peso : 0,041687694

(8) Yuan Chinois : 0,131095047

(9) Korean Won : 0,000738787

(10) Couronne Suédoise : 0,098557698

AXA INVESTMENT MANAGERS

Société anonyme au capital 52.842.561,50 €
Siège social : Tour Majunga - La Défense 9
6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux
393 051 826 RCS Nanterre

COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022



Certifiés conformes
Le Président Directeur Général
M. Marco MORELLI

Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

AXA INVESTMENT MANAGERS

SOMMAIRE

	N° de page
BILAN	2
COMPTE DE RESULTAT	5
ANNEXE	8
NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE	12
NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	12
NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE	13
NOTE 5. ETAT DES CREANCES	15
NOTE 6. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	15
NOTE 7. ECART DE CONVERSION	15
NOTE 8. INSTRUMENTS DE TRESORERIE	16
NOTE 9. CAPITAUX PROPRES	16
NOTE 10. PROVISIONS	17
NOTE 11. ETAT DES DETTES	18
NOTE 12. PRODUITS A RECEVOIR	18
NOTE 13. CHARGES A PAYER	19
NOTE 14. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	19
NOTE 15. COMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	19
NOTE 16. RESULTAT D'EXPLOITATION	19
NOTE 17. RESULTAT FINANCIER	20
NOTE 18. RESULTAT EXCEPTIONNEL	21
NOTE 19. VENTILATION DE L'IMPOT ET DETTE FUTURE D'IMPOT	21
NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS	22
NOTE 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN	22
NOTE 22. FILIALES ET PARTICIPATIONS	25

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant brut	Amortissement Provision	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Capital souscrit non appelé					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de développement					
Concessions, brevets, droits similaires	129 968 685	97 501 595	32 467 090	42 033 361	4.1 / 4.2
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	184 717 372		184 717 372	166 695 663	4.1
Avances, acomptes immob. Incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					
Constructions					
Installations techniq., matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles	26 377 865	22 097 232	4 280 633	4 002 224	4.1 / 4.2
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	1 399 378 591	173 994 239	1 225 384 352	1 265 379 426	2.1 / 2.2 / 4.1 / 4.3 / 10 / 23
Créances rattachées à participations					
Autres titres immobilisés	470 004 794	50 451 116	419 553 678	452 158 856	2.3 / 4.1 / 4.3 / 10
Prêts	3 059 185		3 059 185	758 515	4.1 / 5
Autres immobilisations financières	67 870		67 870	34 660	4.1 / 5
ACTIF IMMOBILISE	2 213 574 363	344 044 183	1 869 530 179	1 931 062 704	
STOCKS ET EN-COURS					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances, acomptes versés/commandes	436 271		436 271	1 064 285	
CREANCES					
Créances clients & cptes rattachés	46 901 920		46 901 920	36 690 833	5 / 12
Autres créances	729 806 775		729 806 775	657 102 053	2.4 / 5 / 12
Capital souscrit et appelé, non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement (dt actions propres : 28 007 822)	28 007 822		28 007 822	28 736 248	6
Instruments de trésorerie	684 770,00		684 770,00	1 865 670	8
Disponibilités	117 553 220		117 553 220	103 975 056	
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	7 344 957		7 344 957	7 619 029	5 / 14
ACTIF CIRCULANT	930 735 735		930 735 735	837 053 174	
Frais émission d'emprunts à étaler					
Primes remboursés des obligations					
Ecart de conversion actif	12 841 776		12 841 776	15 140 879	7
TOTAL GENERAL	3 157 151 873	344 044 183	2 813 107 690	2 783 256 757	

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Capital social ou individuel (dont versé: 52 842 562)	52 842 562	52 842 562	9.1
Primes d'émission, de fusion, d'apport	640 711 801	640 711 801	
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	5 284 256	5 284 256	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	683 951 903	681 479 011	
Report à nouveau	5 353 800	5 873 348	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	300 159 829	213 617 881	
Subventions d'investissements			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	1 688 304 152	1 599 808 858	9.2
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques	891 421	9 675 653	
Provisions pour charges	15 113 393	13 199 623	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	16 004 815	22 875 277	10
DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts, dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	32 122 529	54 183 102	11 / 13
Dettes fiscales et sociales	48 154 202	52 579 295	11 / 13
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 487 170	2 218 906	11
Autres dettes	992 582 328	1 035 584 264	2.3 / 11 / 13
Instruments de trésorerie	12 507 980	8 737 280,00	
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance			
DETTES	1 087 854 209	1 153 302 847	
Ecart de conversion passif	20 944 515	7 269 775	7
TOTAL GENERAL	2 813 107 690	2 783 256 757	

Résultat de l'exercice en centimes 300 159 829,17 € 213 617 880,53 €

Total du bilan en centimes 2 813 060 627,00 € 2 783 244 062,70 €

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Ventes de marchandises					
Production vendue de biens					
Production vendue de services	81 746 305	66 582 583	148 328 889	134 553 685	
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	81 746 305	66 582 583	148 328 889	134 553 685	15
Production stockée					
Production immobilisée			18 021 709	2 352 453	
Subventions d'exploitation			74 270	47 666	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			5 499 572	7 854 550	10
Autres produits			41 401	904	
PRODUITS D'EXPLOITATION			171 965 841	144 809 258	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					
Variation de stock (marchandises)					
Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane)					
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)					
Autres achats et charges externes			131 388 253	135 374 134	
Impôts, taxes et versements assimilés			1 812 325	867 281	
Salaires et traitements			42 985 249	32 295 498	
Charges sociales			17 312 771	15 056 518	
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			12 092 998	5 166 259	4.2
Sur immobilisations : dotations aux provisions					
Sur actif circulant : dotations aux provisions					
Pour risques et charges : dotations aux provisions			6 187 708	8 019 406	10
Autres charges			1 872 790	1 902 607	
CHARGES D'EXPLOITATION			213 652 094	198 681 703	
RESULTAT D'EXPLOITATION			(41 686 253)	(53 872 445)	16
OPERATIONS EN COMMUN					
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
OPERATIONS EN COMMUN					
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participations			401 931 738	295 734 843	17
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			6 722 165	3 125 704	
Autres intérêts et produits assimilés			1 723 396	1 181 554	
Reprises sur provisions et transferts de charges			7 558 598	25 943 891	4.3 / 10
Différences positives de change			499 241	2 260 895	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
PRODUITS FINANCIERS			418 435 138	328 246 887	17
Dotations financières aux amortissements et provisions			57 692 685	20 094 443	4.3 / 10
Intérêts et charges assimilées			13 172 969	9 768 367	
Différences négatives de change			884 989	167 013	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
CHARGES FINANCIERES			71 750 643	30 029 823	17
RESULTAT FINANCIER			346 684 495	298 217 064	17
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			304 998 242	244 344 619	

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	793 079	187 789	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	31 420 753	51 955 486	
Reprises sur provisions et transferts de charges		35 047	10
PRODUITS EXCEPTIONNELS	32 213 832	52 178 322	18
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	273 613	37 321	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	34 987 369	81 277 810	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		462 878	10
CHARGES EXCEPTIONNELLES	35 260 982	81 778 009	18
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(3 047 150)	(29 599 687)	18
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	966 746	434 581	
Impôts sur les bénéfices	824 517	692 470	19.1
TOTAL DES PRODUITS	622 614 810	525 234 467	
TOTAL DES CHARGES	322 454 981	311 616 586	
BENEFICE OU PERTE	300 159 829	213 617 881	

ANNEXE

NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été établis suivant les principes généraux édictés par le règlement ANC 2014-03.

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.

Les données chiffrées sont en euros sauf indication contraire.

1.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan pour leur coût d'acquisition et sont amorties selon la nature des biens concernés. Les frais d'acquisitions éventuels sont inclus dans le coût d'entrée des immobilisations.

Les immobilisations incorporelles sont valorisées à leur valeur d'apport. A la clôture de l'exercice, la valeur d'apport est comparée à la valeur d'inventaire, la plus faible de ces deux valeurs étant retenue au bilan. La valeur d'inventaire des immobilisations incorporelles correspond à leur valeur d'utilité pour l'entreprise.

Il est ainsi procédé à une comparaison entre la valeur nette comptable et la valeur d'utilité qui correspond à la valeur de ses actifs et de ses bénéfices attendus au titre des affaires en portefeuille et des affaires nouvelles, en tenant compte des perspectives futures de l'entité.

La Société a décidé de comptabiliser les frais de développement des immobilisations incorporelles générées en interne selon la méthode de référence définie à l'article 212-3 du PCG.

Ainsi, les coûts de développement répondant aux critères d'éligibilité fixés par le PCG ont été comptabilisés en immobilisations à l'actif du Bilan de la Société. Ces coûts incluent notamment les dépenses externes et les frais de personnel directement affectables au projet.

En revanche, les coûts ne participant pas directement à la construction et au paramétrage de l'immobilisation ont été comptabilisés en charges sur l'exercice.

Les taux d'amortissement retenus pour le calcul de la dépréciation annuelle des immobilisations sont les suivants :

Nature	Durée d'amortissement	Mode d'amortissement
Logiciel	1 an	Linéaire
Matériel de transport	4 ans	Linéaire
Matériel informatique	5 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	10 ans	Linéaire

En l'absence d'immobilisations corporelles dont la décomposition serait significative (notamment des constructions), l'application des règlements CRC 2004-06 sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, et 2002-10 sur les règles d'amortissement et de dépréciation des actifs est restée sans impact sur les états financiers.

1.2. PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES

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 dépréciation est comptabilisée.

Un test de dépréciation est effectué afin de déterminer la valeur d'utilité des actifs à la date d'inventaire en appliquant plusieurs méthodes selon l'entité : (i) la méthode DCF (Discounted Cash Flow), en calculant la valeur nette des cash flows futurs des filiales, (ii) la méthode des comparables boursiers (multiples de earnings P/E) ou (iii) la quote-part des fonds propres.

Lorsque la méthode DCF est retenue, les taux d'actualisation sont calculés selon les données suivantes :

- Le Beta du secteur approprié,
- Le taux sans risque par pays,
- La prime de risque par pays

Les business plans retenus pour déterminer les flux de trésorerie futurs sont élaborés sur la base des hypothèses de marchés sur lesquels opèrent la société et ses filiales, de ses ambitions commerciales et des évolutions de son business model le cas échéant.

Les investissements dans les fonds sont comptabilisés au coût historique. Dans l'hypothèse où leurs valeurs d'utilité calculées sur la base de la dernière valeur liquidatives connues, sont inférieures à leurs coûts historiques, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

1.3. CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation sur les créances est pratiquée s'il existe des risques probables de non-recouvrement. Elle est calculée au cas par cas pour les créances avec les entreprises liées du groupe AXA et en fonction de la durée du terme échu pour les créances tierces. Les taux de dépréciations appliqués sont décrits dans le tableau suivant :

Créances avec les entreprises non liées	Taux de dépréciation
Créances échues depuis moins d'un an	0%
Créances échues entre 1 an et 2 ans	50%
Créances échues au-delà de 2 ans	100%

1.4. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement (VMP) sont valorisées au coût historique d'acquisition. Une dépréciation est comptabilisée si la valeur d'inventaire des VMP (correspondant à la valeur d'utilité pour l'entreprise) est inférieure au prix d'acquisition.

Pour les actions propres détenues par AXA Investment Managers, la valeur d'inventaire est déterminée selon la méthode des multiples.

1.5. OPERATIONS EN DEVICES

Les créances et les dettes en monnaies étrangères sont ajustées au cours de clôture, avec comme contrepartie un compte d'écart de conversion actif lorsque la différence correspond à une perte latente, et un compte d'écart de conversion passif dans le cas de gain latent. Ces comptes de régularisation n'entrent pas dans la formation du résultat, mais une provision pour risque de change est constituée pour appréhender les pertes latentes liées aux écarts de conversion actifs.

1.6. COUVERTURE DE CHANGE

La Société applique le règlement ANC n°2015-05 depuis le 1^{er} janvier 2017.

Les produits et charges (latents ou réalisés) relatifs aux instruments de couverture sont reconnus au compte de résultat de manière symétrique au mode de comptabilisation des produits et charges sur l'élément couvert. Ainsi, les variations de valeur des instruments de couverture ne sont pas reconnues au bilan, sauf si la reconnaissance en partie ou en totalité de ces variations permet d'assurer un traitement symétrique avec l'élément couvert.

Par symétrie, le résultat de la couverture est présenté dans le même poste ou à défaut dans la même rubrique du compte de résultat que celui de l'élément couvert.

En matière d'options de devises, la prime payée lors de l'acquisition est inscrite à l'actif du bilan dans le compte « instruments de trésorerie ». Lors de l'exercice de l'option, la prime est comptabilisée en résultat. Il en est de même en cas de non exercice de l'option à son terme.

Pour les éléments couverts dont les règles d'évaluation imposent de calculer une dépréciation, il est tenu compte des effets de la couverture dans le calcul des éventuelles dépréciations.

1.7. REMUNERATION DIFFEREE

Deferred Incentive Plan (DIP)

Le DIP est un plan de rémunération attribué aux salariés éligibles à la rémunération différée selon les principes établis dans la Politique Globale de Rémunération AXA Investment Managers (Cf notes 10, 20.2 et 22).

Suite à la mise en œuvre de la Directive AIFM, la société a fait évoluer les modalités de ses plans de rémunérations variables à compter du 1^{er} janvier 2016. Les engagements DIP relatifs aux plans des années 2016 et 2017 sont indexés sur la performance des fonds AXA IM Representative 1 et 2 et ceux des années 2018 à 2022 sont indexés sur la performance d'un panel de 64 fonds mixtes existants. Ces engagements de DIP 2018 à 2022 sont revalorisés à la dernière valeur liquidative connue au 31 décembre 2022.

Plans d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers sous condition de performance

Jusqu'en 2020, le conseil d'administration d'AXA Investment Managers a autorisé l'attribution gratuite d'actions au profit de certains salariés et/ou mandataires sociaux éligibles d'AXA Investment Managers ou des sociétés liées au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de Commerce dans les conditions prévues aux termes de son Règlement du Plan d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers, sous critère de performance. (Cf notes 5.3 et 8).

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

- Les attributions gratuites d'actions ont été effectuées sur la base de rachat d'actions existantes. L'attribution gratuite d'actions permet aux bénéficiaires de rétrocéder à AXA Investment Managers, à l'issue de la période d'acquisition, les actions AXA Investment Managers qui leur ont été attribuées dans le cadre du plan.
- La période d'acquisition est de quatre ans pour les plans attribués de 2015 à 2020 pour tous les bénéficiaires quelle que soit leur résidence fiscale. A l'issue de la période d'acquisition, les actions définitivement acquises peuvent être cédées.

Plans d'attribution gratuite d'actions AXA sous condition de performance

Le conseil d'administration d'AXA autorise chaque année l'attribution gratuite d'actions AXA au profit de certains salariés et/ou mandataires sociaux éligibles du Groupe AXA dans les conditions prévues par les Règlements de Plans d'attribution gratuite d'actions AXA, sous critère de performance.

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

- L'attribution gratuite d'actions AXA permet aux bénéficiaires d'acquérir, à l'issue de la période d'acquisition, les actions AXA qui leur ont été attribuées dans le cadre du plan
- Pour les Plans attribués de 2015 à 2018, la période d'acquisition est de trois ans pour les bénéficiaires résidents fiscaux français et de quatre ans pour les bénéficiaires résidents fiscaux étrangers. Les actions définitivement acquises à l'issue de la période d'acquisition par les bénéficiaires résidents fiscaux français sont soumises à une obligation de conservation pendant une période de deux ans au cours de laquelle il ne pourra pas être procédé à la cession des dites actions. Aucune période de conservation n'est applicable aux bénéficiaires qui sont résidents fiscaux étrangers à la date d'attribution.
- Pour les Plans attribués depuis 2019, la période d'acquisition est de trois ans pour tous les bénéficiaires d'AXA IM quelle que soit leur résidence fiscale. A l'issue de la période d'acquisition, les actions définitivement acquises peuvent être cédées.

1.8. ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Les engagements reconnus au bilan au titre des régimes à prestations définies correspondent à la valeur actuelle de l'obligation à la date de clôture diminuée, le cas échéant, de la valeur de marché des actifs de couverture, ajustée des écarts actuariels et coût des services passés non encore reconnus.

La valeur actuelle de l'obligation est calculée annuellement par le Groupe AXA avec la méthode des unités de crédit projetées. Elle est déterminée en actualisant les prestations futures attendues sur la base de taux de marché d'obligations d'entreprise de première catégorie de même monnaie que celle des prestations qui seront à payer, et de durée comparable à l'obligation sous-jacente. Lorsque cette différence est positive, une provision pour risques et charges est dotée au passif du bilan. Dans le cas contraire, un actif est comptabilisé au bilan.

Les écarts actuariels issus des ajustements liés à l'expérience et des effets de changements d'hypothèses actuarielles sont comptabilisés en charges ou en produits sur la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel bénéficiant du régime, pour leur fraction excédant 10% de la plus grande valeur entre la valeur actuelle de l'obligation et la valeur de marché des actifs de couverture.

Le coût des services passés généré lors de l'adoption ou de la modification d'un régime à prestations définies est reconnu en charges, selon un mode linéaire, sur la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel bénéficiant du régime.

1.9. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les montants portés en résultat exceptionnel représentent les éléments qui ne se rapportent pas aux activités courantes, et certains éléments exceptionnels de par leur nature.

NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Malgré une normalisation progressive de la crise liée au COVID-19 et des incertitudes qui y sont associées, la guerre en Ukraine a déclenché des perturbations supplémentaires aux niveaux de la production et la distribution, entraînant une flambée de l'inflation, des prix de l'énergie et des taux d'intérêt, ce qui a conduit à un paysage macroéconomique volatile. Dans ce contexte, les actifs alternatifs ont connu une excellente année à la fois en termes de collecte et de performance, confirmant la demande continue des investisseurs pour la dette privée, les infrastructures et l'immobilier. L'immobilier a bénéficié de la hausse des loyers liée à l'inflation et de fondamentaux solides. A l'inverse le marché a été très défavorable aux métiers des actions et des obligations, la valorisation des portefeuilles obligataires ayant été fortement impactée tout au long de l'exercice 2022.

2.1. PRISE DE PARTICIPATION

AXA Investment Managers a pris des participations dans la société Atalante pour un montant de 2,4 millions d'euros en février 2022, 22,5 millions d'euros en mai 2022 et 1,6 millions d'euros en décembre 2022.

AXA Investment Managers a fait l'acquisition de la société Dubois SAS en novembre 2022 devenue AXA IM Prime pour 2 811,60 euros.

2.2. SOUTIEN CAPITALISTIQUE AUX FILIALES

Durant l'exercice 2022, AXA Investment Managers a procédé à des augmentations de capital de ses filiales comme suit :

- AXA Investment Managers Asia Limited pour un montant de 12,8 millions d'euros (100 millions de HKD),
- AXA Investment Managers Asia SG pour un montant de 6,9 millions d'euros (10 millions de SGD),
- AXA Investment Managers Mexico pour un montant de 1,4 millions d'euros (30 millions de MXN).

2.3. OPERATIONS DE FINANCEMENT D'OPERATIONS EN CAPITAL

Financement de l'activité Collateralized Loan Obligation (CLO)

En 2022, AXA Investment Managers a poursuivi le développement de son activité CLO en particulier aux Etats-Unis avec la création d'un nouveau véhicule Adagio X. Conformément aux réglementations européennes et américaines en matière de rétention du risque lié aux titrisations, le gérant d'actifs doit investir pour compte propre un minimum de 5% de ce véhicule. A ce titre, le financement de cette rétention a été fait à environ 80% par prêts. AXA Insurance UK Plc a mis à disposition d'AXA Investment Managers une ligne de crédit de 12,7 millions d'euros.

Ce financement a ensuite été répliqué pour donner lieu à un prêt en euros entre AXA Investment Managers et AXA Investment Managers Inc. qui est l'entité gestionnaire de cette activité.

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Dans le cadre des récents événements ayant conduit à la faillite des banques Silicon Valley Bank et Signature aux USA, ainsi que des informations de marché concernant Crédit Suisse, AXA IM a procédé à une analyse des risques liés à cette situation. A ce stade les analyses de risques et de dépendances à ces établissements financiers ont porté sur les entités légales du Groupe AXA IM ainsi que sur les fonds gérés par les sociétés de gestion. Elles n'ont pas révélé de risques significatifs d'exposition. AXA IM continuera à rester vigilant sur d'éventuels développements à venir.

NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

4.1. ACTIF IMMOBILISE – VALEUR BRUTE

IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation au cours de l'exercice	acquisitions, créations apports, virements
Frais établissement et de développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			
- logiciels achetés	34 230 235		1 147 520
- logiciels créés	93 854 680		433 750
- production de logiciels en cours	17 875 663		18 021 709
- certificats et droits similaires	302 500		
- autres immobilisations incorporelles	148 820 000		
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
- installations générales			
Installation technique, matériel, outillage industriel			
- installations générales, agencmts, aménag.	106 101		341 939
Autres immob. corporelles			
- matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier	25 713 448		881 928
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	320 902 628		20 826 846
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	1 389 831 405		47 737 129
Autres titres immobilisés	494 459 547		10 532 616
Prêts et autres immobilisations financières	793 175		2 355 088
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 885 084 127		60 624 833
TOTAL GENERAL	2 205 986 755		81 451 679

IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence	
Frais établissement et développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			
- logiciels achetés			35 377 755
- logiciels créés			94 288 430
- production de logiciels en cours			35 897 372
- certificats et droits similaires			302 500
- autres immobilisations incorporelles			148 820 000
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
Install. techn., matériel, outillage indust.			
- installations générales, agencmts, aménag.			448 040
Autres immob. corporelles			
- matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier		665 550	25 929 825
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		665 550	341 063 923
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		38 189 943	1 399 378 591
Autres titres immobilisés		34 987 369	470 004 794
Prêts et autres immobilisations financières		21 209	3 127 055
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		73 198 521	1 872 510 440
TOTAL GENERAL		73 864 071	2 213 574 363

L'augmentation de la production de logiciels en cours de 18 millions d'euros se compose principalement du projet Highway pour 2,1 millions d'euros, du projet Simcorp pour 2,4 millions d'euros, du projet Renaissance pour 1,8 millions d'euros, du projet AXA IM Data platform pour 3,9 millions d'euros et de 2,6 millions du projet Cloud implementation.

Les autres immobilisations incorporelles correspondent principalement au droit de gestion des actifs Montepaschi Vita et Montepaschi Life Insurance pour 149 millions.

La hausse de la valeur brute des titres de participation de 9,5 millions d'euros s'explique principalement par les acquisitions de titres Atalante (26,6 millions d'euros) et les augmentations de capital dans ses filiales (21,1 millions d'euros) compensés par une réduction de capital de AXA SPDB Investment Managers (-38,2 millions d'euros). Les titres de participations sont détaillés en note 22.

Les autres titres immobilisés passent de 494,4 millions d'euros au 31 décembre 2021 à 470 millions d'euros au 31 décembre 2022. Cette diminution de 24,4 millions d'euros s'explique principalement par :

- Un rachat de parts du fonds Master Seeder Fund pour -33,6 millions d'euros,
- Les souscriptions et rachats des parts de fonds AXA IM FIIS US et AXA WF US pour 9,2 millions d'euros.

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES – AMORTISSEMENTS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS				
Immobilisations amortissables	Amortissements début exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Amortissements fin exercice
Frais établissement, développement				
Autres immobilisations incorporelles				
- logiciels achetés	33 021 388	383 907		33 405 295
- logiciels créés	53 254 604	10 552 929		63 807 533
- certificats et droits similaires	78 063	210 705		288 768
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	86 354 055	11 147 541		97 501 595
Terrains				
- sur sol propre				
Constructions				
- sur sol d'autrui				
- installations générales				
Installation technique, matériel, outillage industriel				
- installations générales, agencmts, aménag.	104 847,39	42 915		147 763
Autres immob. corporelles				
- matériel de transport				
- matériel de bureau et informatique, mobilier	21 712 478	902 542	665 550	21 949 470
- emballages récupérables et divers				
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21 817 325	945 457	665 550	22 097 232
TOTAL GENERAL	108 171 380	12 092 998	665 550	119 598 828

4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES PROVISIONS				
	31/12/2021	Augmentation	Diminution	31/12/2022
AXA Investment Managers Asia Ltd	123 787 930	11 410 010		135 197 940
AXA Investment Managers Hong Kong Ltd		22 225 390		22 225 390
AXA Investment Managers Asia Singapour		13 376 340		13 376 340
AXA Technology Services	664 049			664 049
Dreams Nordic AB		2 530 520		2 530 520
PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION	124 451 979	49 542 260		173 994 239
Master Seeder Fund	42 298 728	6 866 525		49 165 252
Autres titres	1 964	1 283 900		1 285 864
PROVISIONS SUR AUTRES TITRES	42 300 692	8 150 425		50 451 116
TOTAL GENERAL	166 752 671	57 692 685		224 445 355

AXA Investment Managers a procédé à l'actualisation de la valorisation de ses filiales qui l'a conduit à la dépréciation de 11,4 millions d'euros des titres AXA Investment Managers Asia Ltd, de 22,2 millions d'euros des titres AXA Investment Managers Hong Kong Ltd (Chorus), de 13,4 millions d'euros des titres AXA Investment Managers Asia Singapour et de 2,5 millions d'euros des titres Dreams Nordic AB.

NOTE 5. ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	Notes
Créances rattachées à des participations				
Prêts (*)	3 059 185	2 888 791	170 394	
Autres immobilisations financières - dépôt et cautionnement	67 870	67 870		
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	46 901 920	46 901 920		1
Créance représent. titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	102 044	102 044		
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux				
- impôt sur les bénéficiaires				
Etat et autres	9 318 235	9 318 235		
- taxe sur la valeur ajoutée				
- autres impôts, taxes, versements assimilés				
- divers	19 204	19 204		
Groupe et associés				
Débiteurs divers (*)	720 367 292	102 630 945	617 736 347	2
Charges constatées d'avance	7 344 957	7 344 957		
TOTAL	787 180 706	169 273 966	617 906 741	

(*) Montant :	- Prêts accordés en cours d'exercice	82 700 000
	- Remboursements obtenus en cours d'exercice	16 003 903

(1) Les autres créances clients sont composées principalement de la refacturation des fonctions partagées IT et business aux filiales d'AXA Investment Managers pour un montant de 46,9 millions d'euros.

(2) Les débiteurs divers sont composés principalement au 31 décembre 2022 des prêts pour 719,4 millions d'euros détaillés comme suit :

	31/12/2021	Emission	Remboursement	Variation écart de conversion	31/12/2022	Dont à 1 an au plus
AXA Investment Managers Inc.	239 443 699	12 700 000	- 15 982 694	9 266 917	245 427 922	31 691 575
AXA SA	404 000 000	55 000 000			459 000 000	55 000 000
AXA Real Estate Investment Managers SA		15 000 000			15 000 000	15 000 000
TOTAL PRETS	643 443 699	82 700 000	- 15 982 694	9 266 917	719 427 922	101 691 575

NOTE 6. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Le solde des valeurs mobilières de placement a diminué de 0,7 millions d'euros suite au rachat aux salariés pour 8,7 millions d'euros de 7 987 actions diminués des attributions aux salariés de 9 106 actions pour 9,5 millions d'euros.

NOTE 7. ECART DE CONVERSION

L'écart de conversion actif s'élève à 12,8 millions d'euros au 31 décembre 2022 et est principalement composé d'un écart de 0,3 millions d'euros sur un prêt accordé à AXA Investment Managers Inc. (18,3 millions de dollars US) et de différences d'évaluation sur les instruments de trésorerie pour un montant de 12,5 millions d'euros.

L'écart de conversion passif de 20,9 millions d'euros au 31 décembre 2022 porte essentiellement sur un écart de 11,9 millions d'euros sur des prêts accordés à AXA Investment Managers Inc. (130,3 millions de dollars US), d'un écart de 7 millions d'euros sur l'emprunt contracté auprès d'AXA Life Japan Insurance (16,34 milliards de YEN), d'un écart de 0,5 millions d'euros sur l'emprunt contracté auprès d'AXA Investment Managers UK Ltd (40 millions de Livres Sterling), de différences d'évaluation sur les instruments de trésorerie pour un montant de 0,7 millions d'euros et d'un écart de 0,7 millions d'euros sur les investissements dans les fonds AXA IM FIIS US et AXA WF US (8,9 millions de dollars US).

NOTE 8. INSTRUMENTS DE TRESORERIE

Les instruments de trésorerie au 31 décembre 2022 sont détaillés comme suit :

Cross currency swap USD

Afin de couvrir les investissements dans les CLO d'AXA Investment Managers Inc. en USD, AXA Investment Managers a acquis huit cross currency swaps pour un montant total de 148,7 millions de dollars. Les dates de maturité de ces instruments sont comprises entre juin 2023 et septembre 2028.

Au 31 décembre 2022, les cross currency swaps ont une valorisation de -12,2 millions d'euros.

Cross currency swap JPY

Afin de couvrir le montant de l'emprunt renouvelé le 16 décembre 2015 auprès d'AXA Life Insurance Japan pour 16,34 milliards de yen, AXA Investment Managers a contracté un cross currency swap dont l'échéance est le 16 décembre 2025.

Au 31 décembre 2022, le cross currency swap a une valorisation de 0,4 millions d'euros.

NOTE 9. CAPITAUX PROPRES

9.1. CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2022, le capital social s'élève à 52 842 561,50 euros (entièrement libéré et versé), divisé en 3 465 086 actions de 15,25 euros chacune.

9.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2021	Affectation du résultat 2021	Actions propres	Résultat 2022	31/12/2022
Capital social	52 842 562				52 842 562
Report à nouveau	5 873 348	(5 873 348)	5 353 800		5 353 800
Prime d'émission	49 609 462				49 609 462
Prime d'apport	591 102 339				591 102 339
Réserve légale	5 284 256				5 284 256
Autres réserves	681 479 011	2 472 892			683 951 903
Bénéfice de l'exercice	213 617 881	(213 617 881)		300 159 829	300 159 829
TOTAL	1 599 808 858	(217 018 336) (1)	5 353 800	300 159 829	1 688 304 152

(1) : Dividendes approuvés en 2022, dont versés 211 664 536 euros.

NOTE 10. PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises sans objet	Reprises avec utilisation	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges (1)	1 472 734	66 500	86 233	1 205 901	247 100
Provisions pour pertes de change (2)	8 202 919		7 558 598		644 321
Autres provisions pour risques					
PROVISIONS POUR RISQUES	9 675 653	66 500	7 644 831	1 205 901	891 421
Provisions pour engagements de retraite (3)	750 613	72 059			822 672
Provisions Deferred Incentive Plan (4)	6 345 648	3 238 595	277 465	1 799 180	7 507 598
Provisions pour attribution gratuite d'actions aux salariés (5)	5 640 485	2 810 554	631 650	1 499 142	6 320 246
Autres provisions pour charges (6)	462 878				462 878
PROVISIONS POUR CHARGES	13 199 623	6 121 208	909 115	3 298 322	15 113 393
Dépréciation des titres de participation (7)	124 451 979	49 542 260			173 994 239
Dépréciation des autres immobilisations financières (7)	42 300 692	8 150 425			50 451 117
Dépréciation des créances clients					
AUTRES PROVISIONS	166 752 671	57 692 685			224 445 356
TOTAL GENERAL DES PROVISIONS	189 627 948	63 880 392	8 553 946	4 504 223	240 450 170
Dont dotations et reprises d'exploitation		6 187 708	5 499 572		
Dont dotations et reprises financières		57 692 685	7 558 598		
Dont dotations et reprises exceptionnelles					

(1) Les provisions pour litiges incluent les coûts estimés au titre de litiges, contentieux et réclamations.

(2) Les provisions pour pertes de change pour un montant de 0,6 millions d'euros sont constituées des pertes de change latentes nettes des instruments de couverture de 0,6 millions d'euros sur les prêts accordés à AXA Investment managers Inc.

(3) Cf Notes 1.8 et 21.1.

(4) et (5) Cf notes 1.7, 21.1.

Au 31 décembre 2022, la répartition des actions gratuites AXA Investment Managers attribuées aux salariés se décompose de la manière suivante :

Plan	Date du Conseil d'Administration	Nombre d'actions attribuées au 31/12/2022	
		Pour l'ensemble des bénéficiaires	Aux salariés d'AXA Investment Managers
Plan 2019	05/03/2019	10 911	433
Plan 2020	05/03/2020	6 921	573
Total		17 832	1 006

A la fin de l'exercice 2022, AXA Investment Managers détient 85 483 actions propres (2,47% du capital social).

Au 31 décembre 2022, la répartition des actions gratuites AXA attribuées aux salariés se décompose de la manière suivante :

Plan	Droits à actions AXA attribués non encore acquis - Groupe AXA IM	Droits à actions AXA attribués non encore acquis - AXA IM SA
PS 2020	184 214	75 174
PS 2021	146 406	53 028
PS 2022	134 511	50 007
PS/I 2020	55 230	666
Total	520 361	178 875

(6) Les autres provisions pour risques et charges sont constituées d'une provision pour restructuration de 462 878 euros au 31 décembre 2022.

(7) Les dépréciations des titres de participation et autres immobilisations financières sont détaillées en note 4.3.

NOTE 11. ETAT DES DETTES

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d' 1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans	Notes
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts, dettes					
- à 1 an maximum					
Etablissement de crédit					
- à plus de 1 an					
Emprunts, dettes financières divers					
Fournisseurs, comptes rattachés	32 122 529	32 122 529			
Personnel et comptes rattachés	27 368 298	27 368 298			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	10 676 178	10 676 178			
- impôt bénéfiques					
Etat et autres collectivités	9 215 730	9 215 730			
- T.V.A.					
- oblig.cautionnées					
- autres impôts	893 995	893 995			
Dettes immobilisées comptes rattachés	2 487 170		150 000,00		
Groupe et associés					
Autres dettes	992 582 328	208 110 685	521 366 643	263 105 000	1
Dettes représent.titres emprunt.					
Produits constatés d'avance					
TOTAL	1 075 346 229	288 387 416	521 516 643	263 105 000	2

(1) Les autres dettes sont composées principalement au 31 décembre 2022 des emprunts pour 988,6 millions d'euros détaillés comme suit :

	31/12/2021	Souscription	Remboursement	Variation écart de conversion	31/12/2022	Dont à 1 an au plus
AXA France Vie	90 000 000		(30 000 000)		60 000 000	
AXA Belgium	75 000 000				75 000 000	
AXA Seguros	65 000 000				65 000 000	
Axa Investment Managers Deutschland	15 000 000				15 000 000	15 000 000
Axa Investment Managers Paris	136 500 000				136 500 000	
AXA Funds Management Luxembourg	12 000 000				12 000 000	12 000 000
AXA France IARD	236 605 000		(15 500 000)		221 105 000	32 000 000
AXA Investment Managers UK Limited	47 641 734			(2 558 612)	45 083 122	45 083 122
AXA Life Insurance Japan	125 325 971			(9 159 328)	116 166 643	
AXA Versicherung AG	50 000 000				50 000 000	
AXA Lebensversicherung AG	50 000 000				50 000 000	
AXA Assicurazioni	100 000 000				100 000 000	100 000 000
AXA Aurora Vida	30 000 000				30 000 000	
AXA Insurance UK Plc		12 700 000			12 700 000	
TOTAL EMPRUNTS	1 033 072 705	12 700 000	(45 500 000)	(11 717 940)	988 554 765	204 083 122

(2) Les dettes passent de 1 144,6 millions d'euros au 31 décembre 2021 à 1 075,3 millions d'euros au 31 décembre 2022. Cette diminution de 69,2 millions d'euros s'explique principalement par la diminution des emprunts pour 44,5 millions d'euros dont les variations sont décrites au point (1) ci-dessus et par la diminution des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des dettes fiscales et sociales et des dettes sur immobilisations et comptes rattachés pour 26,2 millions d'euros.

NOTE 12. PRODUITS A RECEVOIR

	31/12/2022
Refacturation business, IT et market data	5 709 232
Avances et acomptes divers	600
Impôt sur les sociétés	211 500
TVA sur factures non parvenues	5 509 975
Intérêts courus sur prêts	2 865 583
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR	14 296 889

NOTE 13. CHARGES A PAYER

	31/12/2022
Intérêts courus sur emprunts	937 817
Provision congés payés	5 695 305
Intéressement et participation des salariés	3 748 765
Taxes diverses liées aux salaires	160 949
Autres provisions liées aux salaires (bonus)	26 610 921
Total charges à payer liées au personnel	36 215 940
TVA sur factures à établir	2 110 077
Honoraires	3 289 205
Market data	60 893
Maintenance & matériel informatique	1 631 775
Autres charges	4 778 834
Autres charges d'exploitation	11 870 784
TOTAL CHARGES A PAYER	49 024 541

NOTE 14. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	31/12/2022
Banque et flux de données	7 344 957
TOTAL CHARGES CONSTATES D'AVANCE	7 344 957
TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	Néant

NOTE 15. COMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires est composé essentiellement de la refacturation aux filiales des fonctions globales et s'élève à 148 328 889 euros au 31 décembre 2022 dont 81 746 305 euros réalisés en France.

NOTE 16. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation 2022 est déficitaire de 41,7 millions d'euros contre un résultat d'exploitation déficitaire 2021 de 53,9 millions d'euros. Cette variation est principalement liée aux effets du transfert de l'activité IT qui a eu lieu au 1^{er} Septembre 2021. Le résultat d'exploitation 2022 retrouve un niveau similaire à celui de 2020 (-40,4 millions d'euros)

NOTE 17. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier d'AXA Investment Managers s'analyse comme suit :

	31/12/2022	31/12/2021	Variation
Dividendes des filiales	401 931 738	295 734 843	106 196 895
Dividendes d'autres fonds	124 482	746 566	(622 084)
Dividendes reçus	402 056 220	296 481 409	105 574 811
Dépréciation complémentaire des titres AXA Investment Managers Asia Limited	(11 410 010)	(11 203 733)	(206 277)
Dépréciation des titres AXA Investment Managers Asia Singapour	(13 376 340)		(13 376 340)
Dépréciation des titres AXA Investment Managers Hong Kong Holding (AXA IM Chorus)	(22 225 390)		(22 225 390)
Dépréciation des titres Dreams Nordic AB	(2 530 520)		(2 530 520)
Reprise de la dépréciation de la JV AXA Investment Managers Asia		25 901 959	(25 901 959)
Dépréciation complémentaire des fonds Master Seeder Funds	(6 866 525)	(8 354 589)	1 488 064
Dépréciation complémentaire des autres titres	(1 283 900)		(1 283 900)
Reprise partielle de la dépréciation des autres titres		41 932	(41 932)
Dépréciation des actifs financiers	(57 692 685)	6 385 569	(64 078 254)
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Investment Managers UK Ltd	2 081 053	(2 081 053)	4 162 106
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Life Insurance (Japan)	3 931 081	2 455 434	1 475 647
Variation provision perte de change latente DIP FUND	(25 339)	283 769	(309 108)
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Investment Managers Inc	1 571 803	(1 194 271)	2 766 074
Impact des effets de change latent	7 558 598	(536 121)	8 094 719
Sur lignes de crédit avec les filiales du Groupe pour le financement de la souscription au Master Seeder Fund (MSF)	(4 240 721)	(4 451 784)	211 064
Sur ligne de crédit avec AXA Life Insurance (Japan)	(1 015 844)	(1 139 668)	123 824
Sur lignes de crédit avec AXA France IARD et de prêts avec AXA IM Inc pour le financement des CLO	3 279 280	1 184 105	2 095 175
Sur les autres lignes de crédit et prêts	1 352 768	411 928	940 839
Intérêts liés au financement (emprunts/prêts)	(624 516)	(3 995 419)	3 370 902
Intérêts sur instruments de couverture	(4 434 571)	(2 238 063)	(2 196 508)
Autres pertes et gains de change	(385 748)	2 093 883	(2 479 630)
Pertes et gains de change	(385 748)	2 093 883	(2 479 630)
Autres charges et produits financiers	207 197	25 806	181 391
TOTAL RESULTAT FINANCIER	346 684 495	298 217 064	48 467 431

NOTE 18. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2022 est une charge de 3 millions d'euros et comprend essentiellement :

- La moins-value de cession sur les autres titres pour un montant de -3,6 millions d'euros,
- Une régularisation de la TVA sur immobilisations pour 0,8 millions d'euros,
- Une erreur opérationnelle sur cotisation patronale URSSAF de -0,3 millions d'euros.

NOTE 19. VENTILATION DE L'IMPOT ET DETTE FUTURE D'IMPOT**19.1. VENTILATION DE L'IMPÔT**

La ventilation de l'impôt se détaille comme suit :

VENTILATION DE L'IMPOT	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	304 998 242		304 998 242
Retenue à la source sur dividendes		(882 777)	(882 777)
Résultat exceptionnel	(3 047 150)		(3 047 150)
Participations des salariés aux fruits de l'expansion	(966 746)		(966 746)
Crédit d'impôt 2022		58 260	58 260
	300 984 346	(824 517)	300 159 829

19.2. DETTE FUTURE D'IMPÔT

SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE	31/12/2022
IMPOT DU SUR :	
A réintégrer ultérieurement :	
Ecart de conversion actif	86 203
Moins-value latente sur les instruments financiers	3 230 186
TOTAL ACCROISSEMENTS	3 316 388
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Participation des salariés	300 154
A déduire ultérieurement :	
Provision pour perte de change	166 396
Ecart de conversion passif	5 232 079
Provision pour engagements sociaux	212 455
Provision pour Long Term Incentive Plan / Management provision	8 795 059
Plus-value latente sur les autres titres	189 449
Plus-value latente sur les instruments financiers	176 842
TOTAL ALLEGEMENTS	15 072 435
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	(11 756 046)
IMPOT DU SUR :	
CREDIT A IMPUTER SUR :	
Déficits reportables	86 127 811
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	86 127 811

Le taux d'impôt sur les sociétés utilisé est de 25,83%.

Au titre de l'exercice 2022, le résultat fiscal d'AXA Investment Managers est un déficit de 34,2 millions d'euros.

NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS

20.1. REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS

Les jetons de présence au titre de 2022 s'élèvent à 0,3 million d'euros.

20.2. NOM DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

La société AXA Investment Managers est consolidée selon la méthode de l'intégration globale au niveau de la société AXA (Siret 572 093 920 00047) dont le siège social est situé au 25 avenue de Matignon 75008 PARIS.

Le sous-groupes AXA Investment Managers n'émet pas de comptes consolidés conformément à l'exception permise par le Code de commerce à l'article L233-17, AXA Investment Managers étant « elle-même sous le contrôle d'une entreprise qui l'inclut dans ses comptes consolidés ».

20.3. INTEGRATION FISCALE

La société AXA Investment Managers est une filiale d'AXA, société mère du groupe d'intégration fiscale constitué depuis le 1^{er} janvier 2008.

20.4. EFFECTIF MOYEN

L'effectif moyen d'AXA Investment Managers sur l'exercice 2022 est de 335 personnes et se décompose comme suit :

- Nombre moyen de salariés en contrat à durée indéterminée : 316
- Nombre moyen de salariés en contrat à durée déterminée : 12
- Nombre moyen de stagiaires : 6
- Nombre moyen de personnes mises à la disposition de la Société : 1

NOTE 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN

21.1. ENGAGEMENTS LIES AU PERSONNEL

Rémunération différée

Le DIP (Deferred Incentive Plan) et les plans d'attribution gratuite d'actions sont des plans de rémunération attribués aux salariés éligibles à la rémunération différée selon les principes établis dans la Politique Globale de Rémunération AXA Investment Managers (cf note 1.8, 10 et 20.2).

Les montants non constatés au bilan de la part résiduelle attribuable aux bénéficiaires sont de :

- 5 millions d'euros pour les DIP,
- 0,2 million d'euros pour les plans d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers,
- 1,9 millions d'euros pour les plans d'attribution gratuite d'actions AXA.

Engagements de retraite

Les montants des engagements bruts et des actifs du régime s'élèvent respectivement à 5,5 millions d'euros et 7,6 millions d'euros au 31 décembre 2022. Le montant des écarts actuariels sur les engagements bruts non constatés au bilan, en application de la méthode du corridor et de la prise en compte progressive des services passés, s'élève à 4,7 millions d'euros au 31 décembre 2022.

Engagements sur retraites des sociétés du groupe AXA Investment Managers Ltd

Dans le cadre de la simplification des structures anglaises démarrée en 2009, les fonds de retraites des salariés d'AXA Framlington a souhaité obtenir d'AXA Investment Managers, actionnaire du nouvel employeur AXA IM Ltd qui est une société de services, une garantie. Les termes de cette garantie ont été modifiés le 09 décembre 2011.

Le montant de cette garantie au 31 décembre 2022 est de 28,2 millions d'euros (25 millions de livres sterling) et la durée est illimitée avec une possibilité de résiliation anticipée sur la base d'un préavis de 4 mois.

21.2. AUTRES ENGAGEMENTS

Nantissement des titres Master Seeder Fund

Dans le cadre du financement des souscriptions aux parts Master Seeder Fund, AXA Investment Managers a nanté des parts du fonds Master Seeder Fund au bénéfice des entités du Groupe AXA afin de garantir le remboursement des emprunts. Le détail des nantissements est le suivant :

Entités bénéficiaires	Nombre de parts nanties	Valeur au 31/12/2022 Millions d'euros
AXA Belgium	7 133	65
AXA AURORA VIDA	3 270	30
AXA Seguros	7 085	65
Deutsche Beamtenversicherung Lebensversicherung AG	2 465	22
AXA Lebensversicherung AG	2 465	22
AXA Versicherung AG	4 930	45
AXA France Vie	3 120	28
AXA Assicurazioni	10 116	92
TOTAL PARTS NANTIES	40 584	370

Lignes de crédit non utilisées

Une convention de crédit renouvelable à plusieurs devises d'un montant de 165 millions d'euros a été signée le 15 avril 2014 au bénéfice d'AXA Investment Managers (l'emprunteur). AXA (le prêteur) a mis à la disposition de l'emprunteur jusqu'au 21 décembre 2023 cette ligne de crédit aux fins du refinancement des prêts internes accordés à l'emprunteur par les filiales dans le cas où elles en demanderaient le remboursement. Au 31 décembre 2022, cette ligne de crédit n'a pas été utilisée.

Le dernier amendement de la convention de crédit renouvelable à plusieurs devises du 11 juillet 2011 de 230 millions d'euros a été signé le 15 avril 2014 et a ramené le montant de la ligne de crédit à 50 millions d'euros au bénéfice d'AXA Investment Managers (l'emprunteur). AXA (le prêteur) a mis à la disposition de l'emprunteur jusqu'au 21 décembre 2023 cette ligne de crédit quel que soit son utilisation. Au 31 décembre 2022, cette ligne de crédit n'a pas été utilisée.

Garantie donnée en responsabilité du mandat de gestion d'AXA Investment Managers Paris

AXA Investment Managers a en sa qualité de société-mère émis en faveur du fonds de pension Stichting Pensioenfond ING une garantie, similaire à un cautionnement tel que défini en droit français, des engagements pris par sa filiale AXA Investment Managers Paris au titre de la clause de responsabilité du mandat de gestion.

Cette garantie ne peut être applicable qu'en cas de défaut de paiement par AXA Investment Managers Paris suite à un dommage subi par le fonds de pension Stichting Pensioenfond ING au titre de la clause de responsabilité du contrat. Pour que la garantie soit actionnable, le montant du dommage doit être convenu entre AXA Investment Managers Paris et le fonds de pension Stichting Pensioenfond ING, ou déterminé par un jugement définitif d'un tribunal compétent.

Garantie SACRA – SAKKARAH 3

Pour mémoire SACRA est une compagnie d'assurance représentant 2 milliards d'euros d'actifs. Dans le cadre du transfert à AXA IM Paris de la gestion du fonds dédié « SAKKARAH 3 », AXA Investment Managers octroie à la société SACRA la garantie de ne pas réduire sa participation dans sa filiale AXA IM Paris en dessous de 50%.

Garantie Framlington

Reprise de la garantie accordée par Throgmoton PLC, ancienne société mère d'AXA Framlington Group Ltd dans le cadre du bail sis au 155 Bishopgate afin de couvrir toutes les obligations du locataire conformément au bail y compris le paiement des loyers.

Garantie Equitable Financial Life Insurance Company of America et Equitable Life Insurance Company

AXA Real Estate Investment Managers US est actuellement partie à deux contrats de mandat (Amended and restated real estate mortgage investment advisor and master servicer agreements) conclus, respectivement, avec les sociétés Equitable Financial Life Insurance Company of America et Equitable Life Insurance Company (ensemble "Equitable") en mars 2020.

Lors de la conclusion de ces Mandats, AXA Real Estate Investment Managers a accepté d'être responsable conjointement avec sa filiale, AXA REIM US, de la bonne exécution de ses obligations au titre des Mandats et de tout accord s'y rapportant. Cette garantie avait vocation à rassurer Equitable sur la solidité financière d'AXA REIM US en cas de réclamation en lien avec les Mandats.

Suite à la fusion en 2021 d'AXA Real Estate Investment Managers US au sein d'AXA Investment Managers Inc. et qu'en conséquence, les mandats sont désormais logés dans une filiale indirecte d'AXA Investment Managers, le conseil a approuvé le remplacement de la garantie initialement consentie par AXA Real Estate Investment Managers par une garantie similaire de la part d'AXA Investment Managers.

Cette garantie au bénéfice d'Equitable engage la responsabilité d'AXA Investment Managers SA conjointement avec sa filiale US, de la bonne exécution des obligations de ladite filiale au titre des Mandats et de tout accord s'y rapportant (responsabilité pour la durée des Mandats et sans limitation spécifique).

Garantie donnée à AXA Rosenberg Management Ireland Limited dans le cadre de sa liquidation

AXA Investment Managers, en sa qualité de société-mère, s'est engagée en faveur de sa filiale AXA Rosenberg Management Ireland Limited, détenue indirectement, à couvrir toutes les dettes exigibles auprès de ses créanciers ou liées à sa liquidation en cas d'insuffisance des actifs disponibles de sa filiale. Cette garantie donnée est limitée à un montant de 1 million d'euros et pour une durée de 2 ans à compter du 14 décembre 2022.

NOTE 22. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales	Capitaux propres en milliers d'euros	Quote-part de capital détenue	Valeur brute comptable des titres en euros	Valeur nette comptable des titres en euros	Prêts et avances consentis et non encore remboursés en milliers d'euros	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé en milliers d'euros	Résultat du dernier exercice clos en milliers d'euros	Dividendes encaissés en 2022 en milliers d'euros
Filiales détenues à + de 10 %								
Axa Investment Managers Paris Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	207 332	100,00%	96 162 333	96 162 333		849 091	103 709	118 374
AXA Investment Managers Asia Limited (2) Suites 3603-05, One Taikoo Place - Hong Kong	27 933	100,00%	167 069 043	31 871 103		29 886	(14 316)	
Axa Investment Managers Deutschland GMBH Thurn-und-Taxis-Platz 6 - 60313 Frankfurt - Allemagne	52 637	92,50%	17 026 049	17 026 049		151 530	26 996	26 599
Axa Investment Managers Benelux 1 Place du Trône - 1000 - Brussels - Belgique	11 993	99,99%	35 746 621	35 746 621		50 981	9 605	6 789
Axa Investment Managers Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	27 434	100,00%	28 341 263	28 341 263			(10)	44 839
Axa Investment Managers GS Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	12 935	100,00%	10 051 308	10 051 308		10 935	4 618	1 626
AXA Real Estate Investment Managers SA Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	105 038	100,00%	184 475 393	184 475 393	15 000	47 492	42 586	72 322
AXA Investment Managers Prime Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	2	100,00%	2 812	2 812				
AXA Investment Managers IF Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	9 826	100,00%	3 231 403	3 231 403		26 247	3 895	3 001
AXA IM US GROUP HOLDING inc. 251 Little falls Drive - Wilmington 19808 - United States	556 067	100,00%	262 333 089	262 333 089			53 986	46 943
AXA Funds Management Luxembourg 49 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg	32 961	100,00%	817 981	817 981		323 252	23 285	27 528
AXA Investment Managers Ireland Limited (1) 33 John Rogerson's Quay D02 XK09 Dublin - Ireland	3 682	100,00%	125 000	125 000		4 971	148	
AXA Investment Managers Japan Limited (4) 1-17-3 Shirokane, Minato-Ku, NBF Platinum Tower 14F Tokyo 108-0072 - Japon	22 649	100,00%	20 051 370	20 051 370		32 095	3 702	3 449
AXA Framlington Group Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	66 821	100,00%	356 970 653	356 970 653				
AXA Investment Managers Switzerland AG (5) Affolternstrasse 42, Postfach 6949 8050 Zurich - Suisse	76 634	100,00%	12 294 830	12 294 830		107 398	41 258	38 408
AXA Investment Managers Asia Holdings Private Limited (6) 1 Marina Boulevard #28-00 Singapore 018989		100,00%	65 911	65 911				
Kyobo AXA Investment Managers Company Limited (9) 15th FL, Kyobo Building, 1 Jongro-1ga, Jongro-gu 110-714 Seoul - Corée	23 720	50,00%	24 088 565	24 088 565			4 733	6 340
AXA SPDB Investment Managers Company Limited (8) Room 316, Building 3, 981 Pudong Avenue, Pudong New Area 200020 Shanghai - Chine	132 603	39,00%	57 615 606	57 615 606			18 770	4 976
AXA IM Hong Chorus Ltd (2) Suites 3603-05, One Taikoo Place - Hong Kong	9 987	75,00%	33 150 800	10 925 410		6 259	(3 103)	
AXA Investment Managers Asia SG (6) 1003 Bukit Merah Central - #06-07 159836 Singapore	2 663	100,00%	29 409 043	16 032 703		2 083	(5 951)	
AXA Invesment Managers Mexico (7) Felix Cuevas 366, Piso 1-E. Col. Tlacoquemécatl Ak. Benito Juarez CP 11560 Mexico, D.F.	(106)	99,99%	10 339 692	10 339 692		3 145	(1 333)	
Atalante 103 rue de Grenelle 75007 Paris - France	15 746	24,15%	38 914 062	38 914 062			6 198	736
Dreams Nordic AB (10) Brahagatan 9 SE-114 37 Stockholm - Suède	10 394	13,32%	9 301 219	6 770 699		250	(6 548)	
Filiales détenues à - de 10 %								
Autres filiales (AXA Technology Services, AXA REIM France, AXA REIM SGP, Iceberg Data Lab)			1 794 544	1 130 495				1
Total Titres de participation			1 399 378 591	1 225 384 352				401 932

Taux de change utilisés pour le chiffre d'affaires et le résultat net :

(1) Livre Sterling : 1,16326438

(2) Dollars Hong Kong : 0,108786412

(3) Dollars Américain : 0,845545315

(4) Yen Japonais : 0,007699865

(5) Francs Suisse : 0,925054512

(6) Dollars Singapourien : 0,629329067

(7) Mexican Peso : 0,041687694

(8) Yuan Chinois : 0,131095047

(9) Korean Won : 0,000738787

(10) Couronne Suédoise : 0,098557698

AXA INVESTMENT MANAGERS

Société anonyme au capital 52.842.561,50 €
Siège social : Tour Majunga - La Défense 9
6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux
393 051 826 RCS Nanterre

INFORMATIONS PUBLIEES AU TITRE DU REGLEMENT IFR

ANNEE 2022



Certifié conforme
Le Président Directeur Général
M. Marco MORELLI

Informations

publiées au titre du

Règlement IFR

Année 2022

IFR : Règlement (UE) 2019/2033 concernant les exigences prudentielles applicables aux entreprises d'investissement

Table des matières

1	Champs d'application	2
2	Composition des fonds propres réglementaires.....	2
3	Conclusion.....	3

1 Champs d'application

Le Règlement (UE) 2019/2033 relatif aux exigences prudentielles applicables aux entreprises d'investissement, ci-après « Règlement IFR », entré en vigueur le 26 juin 2021, établit des exigences prudentielles uniformes applicables aux entreprises d'investissement dont notamment des exigences de fonds propres, de liquidité et de publication.

L'article 6 du Règlement IFR précise que les « compagnies holding d'investissement mères dans l'Union » doivent se conformer à certaines obligations sur la base de leur situation consolidée.

La société AXA INVESTMENT MANAGERS (AXA IM), société mère de la société d'investissement AXA INVESTMENT MANAGERS IF (AXA IM IF), est soumise à cette réglementation et doit communiquer les informations relatives à ses fonds propres réglementaires.

2 Composition des fonds propres réglementaires

		(a)	(b)
		Amounts	Source basée sur les numéros/lettres de référence du bilan dans les états financiers audités
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1): instruments et réserves			
1	FONDS PROPRES	1 122 481 022	
2	FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1	1 122 481 022	
3	FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	1 122 481 022	
4	Instruments de capital entièrement libérés	52 842 562	
5	Prime d'émission	640 711 801	
6	Résultats non distribués	5 353 801	
7	Résultats non distribués des exercices précédents	5 353 801	
8	Profits ou pertes éligibles	0	
9	Autres éléments du résultat global accumulés	0	
10	Autres réserves	689 236 160	
11	Ajustements des CET1 découlant de filtres prudentiels	0	
12	Autres fonds	0	
13	(-) TOTAL DES DÉDUCTIONS SUR LES FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1	-265 663 300	
14	(-) Propres instruments CET1	-28 007 822	
15	(-) Résultats négatifs de l'exercice en cours	0	
16	(-) Goodwill	0	
17	(-) Autres immobilisations incorporelles	-216 881 962	
18	(-) Actifs d'impôt différé dépendant de bénéfices futurs et ne résultant pas de différences temporelles après déduction des passifs d'impôt associés	0	
19	(-) Participation qualifiée détenue hors du secteur financier et dépassant 15 % des fonds propres	-14 002 817	
20	(-) Total des participations qualifiées dans des entreprises autres que des entités du secteur financier dépassant 60 % des fonds propres	0	

21	(-) Instruments CET1 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'entreprise d'investissement ne détient pas d'investissement important	0	
22	(-) Actifs de fonds de pension à prestations définies	0	
23	(-) Autres déductions	-6 770 699	
24	CET1 : Autres éléments de fonds propres, déductions et ajustements	0	
25	FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1	0	
26	Instruments de capital directement émis entièrement libérés	0	
27	Prime d'émission	0	
28	(-) TOTAL DES DÉDUCTIONS SUR LES FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1	0	
29	(-) Propres instruments AT1	0	
30	(-) Instruments AT1 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'entreprise d'investissement ne détient pas d'investissement important	0	
31	(-) Autres déductions	0	
32	Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1): Autres éléments de fonds propres, déductions et ajustements	0	
33	FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2	0	
34	Instruments de capital directement émis entièrement libérés	0	
35	Prime d'émission	0	
36	(-) TOTAL DES DÉDUCTIONS SUR LES FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2	0	
37	(-) Propres instruments T2	0	
38	(-) Instruments T2 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'entreprise d'investissement ne détient pas d'investissement important	0	
39	Fonds propres de catégorie 2 (T2): Autres éléments de fonds propres, déductions et ajustements	0	

3 Conclusion

Par cette communication, AXA IM satisfait aux obligations de déclaration et de publication des éléments permettant d'apprécier ses fonds propres, la limitation de son risque de concentration et sa liquidité.

Les éléments reportés ci-dessus permettent ainsi de s'assurer de l'adéquation des fonds propres d'AXA IM au regard des exigences du Règlement IFR.

Pour information, le montant total d'exigence des capitaux propres réglementaires au sens de l'article 8.4 du Règlement (UE) 2019/2033, correspond à la somme des capitaux propres réglementaires des filiales réglementées d'AXA IM qui s'élève à 287 327 617 euros, telle que reportée à l'ACPR sur la base du 31/12/2022.

AXA INVESTMENT MANAGERS

Société anonyme au capital 52.842.561,50 €
Siège social : Tour Majunga - La Défense 9
6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux
393 051 826 R.C.S. Nanterre

AFFECTATION DU RESULTAT PROPOSEE, VOTEE ET ADOPTEE PAR L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 21 JUIN 2023

L'assemblée générale, après avoir constaté que le montant du bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élève à 300.159.829,17 €, décide sur proposition du conseil d'administration, d'affecter ce bénéfice augmenté du report à nouveau de l'exercice précédent et des autres réserves, soit un total de :

Bénéfice net de l'exercice	300 159 829,17 €
Report à nouveau	5 353 800,29 €
Autres réserves	683 951 903,44 €

	989 465 533,90 €

Ainsi qu'il suit :

- la somme de	356 002 935,64 €
à titre de dividende aux actionnaires	
- le solde, soit la somme de	633 462 598,26 €
au poste autres réserves	

En conséquence, l'assemblée générale décide de distribuer à chacune des 3.465.086 actions de la Société existant au jour de l'assemblée générale un dividende net de 102,74 €.

Ce dividende ouvre droit à un abattement de 40% applicable aux personnes physiques et sera mis en paiement à compter du 28 juin 2023.

Les actions détenues par la société n'ouvrant pas droit au dividende, les sommes correspondant aux dividendes non versés à raison de ces actions seront affectées au compte « report à nouveau ». Le montant global du dividende sera ajusté en fonction du nombre d'actions détenues par la Société à la date de mise en paiement.

L'assemblée générale prend acte que les dividendes mis en distribution au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

EXERCICES	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
Nombres d'actions	3 465 086	3 465 086	3 465 086
Dividende par action	69,88 €	67,82 €	62,63 €
Dividende éligible à l'abattement	69,88 €	67,82 €	62,63 €
Dividende non éligible à l'abattement			


Le Président Directeur Général

M. Marco Morelli