

AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS FRANCE

**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 REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS France
6 place de la Pyramide
92800 PUTEAUX

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 REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS France 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

Le paragraphe relatif aux immobilisations financières de la note 1.2 PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES de l'annexe sur les « règles et méthodes comptables » expose les méthodes retenues pour l'évaluation des titres de participation et autres titres immobilisés.

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.

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

2023.05.24 22:31:31 +0200

Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

AXA Real Estate Investment Managers France SA

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	11
NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE.....	11
NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE	12
NOTE 5. ETAT DES CREANCES.....	14
NOTE 6. CAPITAUX PROPRES.....	14
NOTE 7. TABLEAU DES PROVISIONS.....	15
NOTE 8. ETAT DES DETTES	16
NOTE 9. PRODUITS A RECEVOIR.....	16
NOTE 10. CHARGES A PAYER	17
NOTE 11. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	17
NOTE 12. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES.....	17
NOTE 13. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES.....	17
NOTE 14. TRANSFERTS DE CHARGES	18
NOTE 15. RESULTAT FINANCIER.....	18
NOTE 16. RESULTAT EXCEPTIONNEL	18
NOTE 17. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES.....	18
NOTE 18. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE.....	19
NOTE 19. AUTRES INFORMATIONS	19
NOTE 20. ENGAGEMENTS HORS BILAN	20
NOTE 21. FILIALES ET PARTICIPATIONS.....	20

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Capital souscrit non appelé					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de développement					
Concessions,brevets,droits similaires	513 950	447 596	66 354	92 184	4.1 / 4.2
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances,acomptes immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles	108 976	96 078	12 898	21 116	4.1 / 4.2
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	20 620 265	6 969 486	13 650 778	13 386 416	4.1 / 4.3
Créances rattachées à participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	10 819		10 819	7 782	4.1
ACTIF IMMOBILISE	21 254 010	7 513 160	13 740 849	13 507 498	
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 et acomptes versés sur commandes	11 187		11 187	12 760	
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés	45 860 249		45 860 249	25 461 126	5 / 9
Autres créances	3 264 517		3 264 517	2 388 350	5 / 9
Capital souscrit et appelé, non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	13 851 410		13 851 410	31 441 517	
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	216 110		216 110	269 204	11
ACTIF CIRCULANT	63 203 473		63 203 473	59 572 956	
Frais émission d'emprunts à étaler					
Primes remboursement des obligations					
Ecart de conversion actif					
TOTAL ACTIF	84 457 483	7 513 160	76 944 322	73 080 455	

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2022	31/12/2021	Notes
CAPITAUX PROPRES			
Capital	240 000	240 000	6
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserve légale	24 000	24 000	6
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	20 335 971	19 343 429	6
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	18 612 312	16 992 591	6
Subventions d'investissements			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	39 212 283	36 600 021	6
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques	114 000	113 999	7
Provisions pour charges	5 571 187	5 424 605	7
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	5 685 187	5 538 604	7
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	11 401 127	8 058 571	8 / 10
Dettes fiscales et sociales	18 501 229	21 521 068	8 / 10
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	2 144 497	1 362 191	8 / 10
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance			
DETTES	32 046 852	30 941 830	
Ecart de conversion passif			
TOTAL PASSIF	76 944 322	73 080 455	

Résultat de l'exercice en centimes : 18 612 312,25 16 992 591,17
Total du bilan en centimes : 76 944 322,03 73 080 454,68

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	76 051 710	5 023 416	81 075 126	75 593 057	
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	76 051 710	5 023 416	81 075 126	75 593 057	12
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation			6 667		
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			1 234 244	1 504 405	
Autres produits			42 914	30 024	
PRODUITS D'EXPLOITATION			82 358 950	77 127 486	
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			23 885 824	17 444 289	13
Impôts, taxes et versements assimilés			1 158 465	1 238 634	
Salaires et traitements			21 509 585	22 236 684	
Charges sociales			9 839 372	10 744 095	
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Sur immobilisations :					
- dotations aux amortissements			34 048	36 973	4
- dotations aux provisions					
Sur actif circulant : dotations aux provisions					7
Pour risques et charges : dotations aux provisions			1 380 826	2 042 297	7
Autres charges			727 207	13 841	
CHARGES D'EXPLOITATION			58 535 329	53 756 813	
RESULTAT D'EXPLOITATION			23 823 621	23 370 673	
OPERATIONS EN COMMUN					
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
BENEFICE ATTRIBUE OU PERTE SUPPORTEE					
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participations			510 237	504 526	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				221 785	
Autres intérêts et produits assimilés				4 308	
Reprises sur provisions et transferts de charges			683 886	107 202	7
Différences positives de change			3 976		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
PRODUITS FINANCIERS			1 198 099	837 821	
Dotations financières aux amortissements et provisions			93 618	106 102	7
Intérêts et charges assimilées			7 334		
Différences négatives de change			10 203		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
CHARGES FINANCIERES			111 156	106 102	
RESULTAT FINANCIER			1 086 943	731 719	15
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			24 910 565	24 102 391	

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
Produits exceptionnels sur opérations en capital		1 903 923	
Reprises sur provisions et transferts de charges		499 684	
PRODUITS EXCEPTIONNELS		2 403 607	16
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	35 798		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	325 906	1 883 964	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
CHARGES EXCEPTIONNELLES	361 704	1 883 964	16
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(361 704)	519 643	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	466 753	315 272	
Impôts sur les bénéfices	5 469 795	7 314 171	17
TOTAL DES PRODUITS	83 557 049	80 368 913	
TOTAL DES CHARGES	64 944 737	63 376 322	
BENEFICE OU PERTE	18 612 312	16 992 591	

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

Nature	Durée d'amortissement	Mode d'amortissement
Logiciels	1 à 5 ans	Linéaire
Logiciels créés par l'entreprise	3 à 10 ans	Linéaire
Matériel de transport	4 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 à 10 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	5 à 12 ans	Linéaire
Installations et agencements	5 à 12 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 IMMOBILISES

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 ou (ii) la méthode des comparables boursiers (multiples de earnings P/E). Lorsque la méthode DCF est retenue, les taux d'actualisation sont calculés selon les données suivantes :

- Le Beta du secteur approprié (0,87 pour la gestion d'actifs) et 8,4% de discount rate
- 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 selon l'organisation actuelle des marchés sur lesquels opèrent la société et ses filiales.

Les investissements dans les fonds sont comptabilisés au coût historique. Dans l'hypothèse où leurs valeurs d'utilité appréciées sur leurs dernières valeurs 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. 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.

1.5. 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 1er 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 note 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. (Cf note 8).

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 Investment Managers quelle que soit leur résidence fiscale. A l'issue de la période d'acquisition, les actions définitivement acquises peuvent être cédées.

1.6. 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.

1.7. RESULTAT EXCEPTIONNEL

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

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, une analyse des risques liés à cette situation a été menée et, à ce stade, ces 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.

La société AXA REIM continuera à rester vigilante 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	513 950		
- logiciels achetés			
- logiciels créés			
- production de logiciels en cours			
- mali de fusion			
Terrains			
Constructions			
- sur sol propre			
- sur sol d'autrui			
Install. techn., mat., outillage indust.	10 504		
- installations générales, agencmts, aménag.			
Autres immob. corporelles	98 472		
- matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier			
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	622 926		
Participations évaluées par mise en équivalence	20 946 171,01		
Autres participations			3 037
Autres titres immobilisés	7 782		
Prêts et autres immobilisations financières			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	20 953 953		
TOTAL	21 576 879		

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			513 950
- logiciels achetés			
- logiciels créés			
- production de logiciels en cours			
- mali de fusion			
Terrains			
Constructions			
- sur sol propre			
- sur sol d'autrui			
Install. techn., matériel, outillage indust.			10 504
- installations générales, agencmts, aménag.			
Autres immob. corporelles			98 472
- matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier			
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES			622 926
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		325 906	20 620 265
Autres titres immobilisés			10 819
Prêts et autres immobilisations financières			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		325 906	20 631 084
TOTAL GENERAL		325 906	21 254 010

Les titres de participation baissent de 325 906 à la suite de la liquidation des participations que la Société détenait dans le capital de la société EOIV Management Company SA, détenue à 89%, pour 325 886 euros.

Les autres immobilisations financières pour 10 819 euros sont constituées des cautions pour les parkings de la tour Majunga pour 7 182 et d'un dépôt de garantie de moins de 1 an donné au groupe hôtelier Golden Tulip pour 3 037 euros.

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES - AMORTISSEMENT

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	421 766	25 830		447 596
- logiciels créés				
- mali de fusion				
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	421 766	25 830		447 596
Terrains				
Constructions - sur sol propre				
- sur sol d'autrui				
Install.techn., mat.,outillage				
- installations générales, agencmts, aménag.	4 717	1 050		5 767
Aut. immob. - matériel de transport				
corporelles - matériel de bureau et informatique, mobilier	83 143	7 168		90 310
- emballages récupérables et divers				
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES	87 860	8 218		96 078
TOTAL GENERAL	509 626	34 048		543 674

4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS				
	Variation en valeur	Augmentation	Diminution	31/12/2022
FDV II Participation Company	3 242 684	93 618		3 336 302
SEFRI CIME	2 021 000		358 000	1 663 000
FDV Venture	1 970 184			1 970 184
EOIV Management Company	325 886		325 886	
PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION	7 559 755	93 618	683 886	6 969 486
TOTAL GENERAL	7 559 755	93 618	683 886	6 969 486

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 (*)				
Autres immobilisations financières - dépôt et cautionnement	10 819	3 037	7 782	
Clients douteux ou litigieux				(1)
Autres créances clients (a)	45 860 249	45 860 249		
Créance représent. titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	112 931	112 931		
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	2 147	2 147		
- impôt sur les bénéfiques				
Etat et autres	1 465 854	1 465 854		
- taxe sur la valeur ajoutée				
collectivités				
- autres impôts, taxes, versements assimilés				
- divers				
Groupe et associés				
Débiteurs divers (b)	1 683 834	1 683 834		(2)
Charges constatées d'avance	216 110	216 110		
TOTAL	49 351 945	49 344 163	7 782	

(*) Montant :

- prêts accordés en cours d'exercice :	-
- remboursements obtenus en cours d'exercice :	-
(a) avec des entreprises liées :	38 290 478 euros
(b) avec des entreprises liées :	1 440 756 euros

(1) Les autres créances clients de 45 860 249 euros sont principalement de deux natures : des créances sur des honoraires facturés à des fonds pour leur gestion ainsi que des créances sur des refacturations de services intragroupes.

(2) Les débiteurs divers de 1 683 834 euros incluent principalement la créance pour impôt sur les sociétés de 1 359 220 euros et des produits à recevoir pour 324 614 euros.

NOTE 6. CAPITAUX PROPRES**6.1. CAPITAL SOCIAL**

Au 31 décembre 2022, le capital social s'élève à 240 000 euros (entièrement libéré et versé), divisé en 15 000 actions de 16 euros chacune.

6.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2021	Affectation du résultat 2021	Résultat 2022	31/12/2022
Capital social	240 000			240 000
Report à nouveau	19 343 429	992 541		20 335 971
Réserve légale	24 000			24 000
Bénéfice de l'exercice	16 992 591	(16 992 591)	18 612 312	18 612 312
TOTAL	36 600 021	(16 000 050) (1)	18 612 312	39 212 283

(1) : Dividendes approuvés en 2021, dont versés : 16 000 050 euros

NOTE 7. TABLEAU DES PROVISIONS

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises sans objet	Reprises avec utilisation	Fin de l'exercice
Provisions pour litiges (1)	114 000				114 000
Provision pour risques opérationnels	136 000				136 000
Provisions pour risques	250 000				250 000
Provision pour engagements de retraite (2)	1 790 025	314 305			2 104 330
Provision Deferred Incentive Plan (3)	2 703 590	778 787	71 325	910 333	2 500 719
Provision pour attribution gratuite d'actions aux salariés (3)	794 990	287 734	80 104	172 482	830 138
Autres provisions pour charges					
Provisions pour charges	5 288 605	1 380 826	151 429	1 082 815	5 435 187
Dépréciation des autres titres immobilisés (4)	7 559 755	93 618	358 000	325 886	6 969 486
Dépréciation des comptes clients					
Dépréciation des VMP					
Autres provisions	7 559 755	93 618	358 000	325 886	6 969 486
TOTAL	13 098 360	1 474 444	509 429	1 408 701	12 654 673

Dont dotations et reprises d'exploitation	1 380 826	(1 234 244)
Dont dotations et reprises financières	93 618	(683 886)
Dont dotations et reprises exceptionnelles		

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

(2) Cf notes 1.7 et 20.

(3) Les provisions Deferred Incentive Plan (DIP) et les provisions pour attribution gratuite d'actions aux salariés sont des plans de rémunération différée (cf notes 1.6, 18 et 20).

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 - REIM France
PS 2020	184 214	6 662
PS 2021	146 406	3 490
PS 2022	134 511	3 591
Total	465 131	13 743

(4) Les dépréciations des titres de participation sont détaillées en note 4.3.

NOTE 8. 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 et comptes rattachés (a)	11 401 127	11 401 127			(1)
Personnel et comptes rattachés	9 738 587	9 738 587			(2)
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	4 405 624	4 405 624			(2)
- impôt bénéfiques					
Etat et autres - T.V.A.	3 974 822	3 974 822			(2)
collectivités - obligations cautionnées					
- autres impôts	382 196	382 196			(2)
Dettes immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés					
Autres dettes (b)	2 144 497	2 144 497			(3)
Dettes représentants des titres emprunts					
Produits constatés d'avance					
TOTAL	32 046 852	32 046 852			

(a) avec des entreprises liées : 10 960 120 euros

(b) avec des entreprises liées : 1 571 500 euros

- (1) Les dettes fournisseurs s'élèvent à 11,4 millions d'euros et se composent principalement des factures non parvenues des refacturations Business, IT, des fonctions partagées relatives au 4^{ème} trimestre 2022 ainsi que du montant du loyer à payer.
- (2) Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 18,5 millions d'euros et sont composées de 14,1 millions d'euros de dettes sociales (provisions pour rémunération variable, pour congés payés, pour l'intéressement et la participation relatives à l'exercice 2022 payable en 2023) et 4 millions d'euros de dettes vis-à-vis de l'Etat (TVA).
- (3) Les autres dettes sont principalement composées d'avances reçues et des factures AXA SA PSR à payer en 2023.

NOTE 9. PRODUITS A RECEVOIR

	31/12/2022
Autres refacturations inter-compagnies - groupe AXA Investment Managers	1 475 338
Autres refacturations inter-compagnies - groupe AXA	26 203 278
Autres refacturations hors groupe	5 481 829
Créances clients et comptes rattachés	33 160 445
Impôt sur les sociétés	1 359 220
TVA sur factures non parvenues	98 079
Autres produits à recevoir	250
Autres créances	1 457 549
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR	34 617 994

NOTE 10. CHARGES A PAYER

	31/12/2022
Honoraires	4 464 752
Refacturation des fonctions partagées	433 260
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	4 898 012
Congés payés	2 732 262
Intéressement et participation des salariés	1 763 634
Autres provisions liées aux salaires (bonus)	6 383 459
Taxes diverses liées aux salaires	3 270 388
Dettes sociales	14 149 743
Etats - TVA sur factures à établir	2 865 156
Dettes fiscales	2 865 156
TOTAL	21 912 911

NOTE 11. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Les charges constatées d'avance, de 216 110 euros au 31 décembre 2022, correspondent aux frais d'assurance, à des charges de location de matériels informatiques, d'abonnement à de la documentation et autres biens et services.

Les produits constatés d'avance : néant.

NOTE 12. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	31/12/2022	31/12/2021
Conseil en gestion	41 272 535	3 823 142	45 095 676	40 382 205
Transactions (Acq / Cession immeubles, parts..)	17 245 065	1 017 492	18 262 557	23 209 060
Développement Fees	5 211 389	218 782	5 430 172	4 717 850
Facturation des fonctions partagées	12 322 721	- 36 000	12 286 721	7 261 542
Autres produits d'activité annexe				22 400
TOTAL	76 051 710	5 023 416	81 075 126	75 593 057

NOTE 13. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

	31/12/2022
Frais propres OPCVM	111 962
Partage de commission AXA IM (charges)	(38 127)
Sous-traitance SSB	(33 112)
Sous-traitance	16 792 551
Autres charges d'exploitations diverses	7 052 550
TOTAL	23 885 824

NOTE 14. TRANSFERTS DE CHARGES

Néant.

NOTE 15. RESULTAT FINANCIER

	31/12/2022
Dividendes des filiales	510 237
Dividendes reçus	510 237
Dotations/reprises des provisions pour dépréciation sur titres de portefeuille	590 268
Dépréciation des actifs financiers	590 268
Autres pertes et gains de change	(6 227)
Pertes et gains de change	(6 227)
Intérêts sur trésorerie	(7 334)
Intérêts liés au financement bancaire	(7 334)
Autres charges et produits financiers	
TOTAL RESULTAT FINANCIER	1 086 943

NOTE 16. RESULTAT EXCEPTIONNEL

	31/12/2022
Opérations de gestion	(35 798)
Erreurs opérationnelles	(35 776)
Amendes et pénalités	(22)
Opérations en capital - Moins value de cessions d'immobilisations financières	(325 906)
RESULTAT EXCEPTIONNEL (PERTE)	(361 704)

NOTE 17. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES

VENTILATION DE L'IMPOT	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat après impôt
Résultat courant	24 910 565	(5 781 040)	19 129 524
Résultat exceptionnel à court terme	(361 704)	93 410	(268 294)
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	(466 753)	120 539	(346 214)
Crédits d'impôts		97 296	97 296
RESULTAT COMPTABLE	24 082 107	(5 469 795)	18 612 312

NOTE 18. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE

(en euros)	31/12/2022
<u>Impôt dû sur :</u>	
TOTAL ACCROISSEMENTS FUTURS	
<u>Impôt payé d'avance sur :</u>	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Contribution sociale de solidarité	20 454
Participation des salariés	132 017
Charges à payer sur rémunérations variables (payées l'année suivante)	2 460 055
Autres charges à payer	
<u>A déduire ultérieurement :</u>	
Provisions pour risques et charges	
Provision pour restructuration	
Provision pour engagements sociaux	543 443
Provision déferred Incentive Plan (DIP)	645 811
TOTAL ALLEGEMENTS FUTURS	3 801 780
SITUATION FISCALE DIFEREE ET LATENTE NETTE	3 801 780

Le taux d'impôt sur les sociétés utilisé est de 25,825%.

NOTE 19. AUTRES INFORMATIONSSOCIETE CONSOLIDANTE

La société AXA Real Estate Investment Managers France SA est consolidée, selon la méthode de l'intégration globale, au niveau de la société AXA dont le siège social se situe au 25 avenue Matignon 75008 Paris (SIRET 572 093 920 00047).

INTEGRATION FISCALE

La société AXA Real Estate Investment Managers France SA est une filiale détenue indirectement par AXA, société mère du groupe d'intégration fiscale constitué depuis le 1er janvier 2008.

AXA Real Estate Investment Managers France SA constate au titre de chaque exercice l'impôt qu'elle aurait dû verser si elle était imposable distinctement en l'absence d'intégration fiscale. La constatation de cet impôt fait naître une créance d'AXA sur AXA Real Estate Investment Managers France SA d'un montant identique. L'impôt sur les sociétés est versé par AXA.

EFFECTIF MOYEN

L'effectif moyen d'AXA Real Estate Investment Managers France SA sur l'exercice 2022 est de 165 personnes et se décompose comme suit :

- Nombre moyen de salariés en contrat à durée indéterminée : 158
- Nombre moyen de salariés en contrat à durée déterminée : 4
- Nombre moyen de stagiaires : 7
- Nombre moyen de personnes mises à la disposition de la Société : 0

NOTE 20. ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS LIES AU PERSONNEL

Rémunération différée

Le DIP (Deferred Incentive Plan) et les plans d'attribution gratuite d'action AXA 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 notes 1.6, 7 et 18).

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

- 1,2 millions d'euros pour les DIP,
- 0,1 million 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 3,6 millions d'euros et 2,5 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 1,5 millions d'euros au 31 décembre 2022.

GARANTIES RECUES

Une garantie financière pour les cartes professionnelles de gestion immobilière ou syndic et de transactions sur immeubles et fonds de commerce a été reçue par BNP-Paribas au titre de la loi Hoguet pour un montant maximum de 152 450 euros pour chacune de ces deux activités. Cette garantie a été renouvelée le 24 février 2022 pour une durée d'un an à compter du 1^{er} janvier 2022 et est en cours de renouvellement avec la BNP-Paribas de manière rétroactive pour couvrir toute l'année 2023.

NOTE 21. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations	Informations financières								
	Capitaux propres	Quote-part de capital détenue (en %)			Prêts et avances consenties par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
			Brute	Nette					
Filiales détenues à plus de 10%									
FDV II Participation Company ⁽¹⁾ 412F, route d'Esch, L-1471 Luxembourg	506 598	97,5%	3 720 258	383 956			-	(19 384)	
DV III General Partner ⁽¹⁾ 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	965 675	100,0%	700 865	700 865			39 301	55 014	
SEFRI CIME Activités et Services ⁽¹⁾ 20, place de Catalogne - 75014 PARIS	7 441 973	20,0%	3 202 039	1 539 039			15 378 820	978 639	
FDV Venture ⁽¹⁾ 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	158 775	31,4%	1 970 184	-			-	(73 778)	
European Retail Venture ⁽¹⁾ 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	694 145	87,0%	515 664	515 664			29 164	(1 542)	
Commercial Real Estate Loans General Partner ⁽³⁾ 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	NC	100,0%	31 000	31 000			NC	NC	
Filiales détenues à moins de 10%									
AXA REIM SGP ⁽²⁾ Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 PUTEAUX	83 611 743	1,38%	10 480 139	10 480 139			193 007 167	47 783 116	510 237
OPCI MEDICIS ⁽³⁾ 6 rue Lamennais - 75008 PARIS	NC	0,03%	100	100			NC	NC	
IPD France ⁽³⁾ 37 boulevard des Capucines - 75002 PARIS	NC	0,01%	15	15			NC	NC	
Total Titres de participation			20 620 265	13 650 778					510 237

⁽¹⁾ Comptes annuels 2021

⁽²⁾ Comptes annuels 2022

NC : Données non communiquées - participation non significative

AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS FRANCE
Société anonyme au capital de 240.000 €
Siège social : Tour Majunga – La Défense 9
6, Place de la Pyramide – 92800 Puteaux
397.991.670 R.C.S. Nanterre

AFFECTATION DU RESULTAT PROPOSEE, VOTEE ET ADOPTEE
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 8 JUIN 2023

L'assemblée générale, après avoir constaté que le montant du bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élève à 18.612.312,25 €, décide, sur proposition du conseil d'administration, d'affecter ce bénéfice, augmenté du report à nouveau, soit un total de :

- bénéfice net	18.612.312,25 €
- report à nouveau	20.335.970,56 €

	38.948.282,81 €

Ainsi qu'il suit :

- la somme de à titre de dividende aux actionnaires	10.710.000,00 €
- le solde, soit la somme de au poste « report à nouveau »	28.238.282,81 €

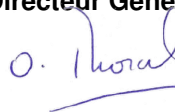
En conséquence, l'assemblée générale décide de distribuer à chacune des 15.000 actions de la Société un dividende de 714,00 €.

Ce dividende ouvre droit à un abattement de 40 % applicable aux personnes physiques et sera mis en paiement le 12 juin 2023.

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

EXERCICES	2019	2020	2021
Dividende	1.670 €	936 €	1.066,67 €
Dividende éligible à l'abattement	1.670 €	936 €	1.066,67 €
Dividende non éligible à l'abattement	-	-	-

Certifiée conforme
M. Olivier THORAL
Directeur Général Délégué

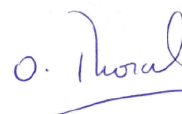


Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

AXA Real Estate Investment Managers France SA

Copie certifiée conforme
Le Directeur Général Délégué
M. Olivier THORAL



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	11
NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	11
NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE	12
NOTE 5. ETAT DES CREANCES.....	14
NOTE 6. CAPITAUX PROPRES.....	14
NOTE 7. TABLEAU DES PROVISIONS.....	15
NOTE 8. ETAT DES DETTES	16
NOTE 9. PRODUITS A RECEVOIR.....	16
NOTE 10. CHARGES A PAYER	17
NOTE 11. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE.....	17
NOTE 12. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES.....	17
NOTE 13. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES.....	17
NOTE 14. TRANSFERTS DE CHARGES	18
NOTE 15. RESULTAT FINANCIER.....	18
NOTE 16. RESULTAT EXCEPTIONNEL	18
NOTE 17. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES.....	18
NOTE 18. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE.....	19
NOTE 19. AUTRES INFORMATIONS	19
NOTE 20. ENGAGEMENTS HORS BILAN	20
NOTE 21. FILIALES ET PARTICIPATIONS.....	20

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Capital souscrit non appelé					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de développement					
Concessions,brevets,droits similaires	513 950	447 596	66 354	92 184	4.1 / 4.2
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances,acomptes immobilisations incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles	108 976	96 078	12 898	21 116	4.1 / 4.2
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	20 620 265	6 969 486	13 650 778	13 386 416	4.1 / 4.3
Créances rattachées à participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	10 819		10 819	7 782	4.1
ACTIF IMMOBILISE	21 254 010	7 513 160	13 740 849	13 507 498	
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 et acomptes versés sur commandes	11 187		11 187	12 760	
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés	45 860 249		45 860 249	25 461 126	5 / 9
Autres créances	3 264 517		3 264 517	2 388 350	5 / 9
Capital souscrit et appelé, non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	13 851 410		13 851 410	31 441 517	
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	216 110		216 110	269 204	11
ACTIF CIRCULANT	63 203 473		63 203 473	59 572 956	
Frais émission d'emprunts à étaler					
Primes remboursement des obligations					
Ecart de conversion actif					
TOTAL ACTIF	84 457 483	7 513 160	76 944 322	73 080 455	

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2022	31/12/2021	Notes
CAPITAUX PROPRES			
Capital	240 000	240 000	6
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserve légale	24 000	24 000	6
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	20 335 971	19 343 429	6
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	18 612 312	16 992 591	6
Subventions d'investissements			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	39 212 283	36 600 021	6
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques	114 000	113 999	7
Provisions pour charges	5 571 187	5 424 605	7
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	5 685 187	5 538 604	7
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	11 401 127	8 058 571	8 / 10
Dettes fiscales et sociales	18 501 229	21 521 068	8 / 10
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	2 144 497	1 362 191	8 / 10
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance			
DETTES	32 046 852	30 941 830	
Ecart de conversion passif			
TOTAL PASSIF	76 944 322	73 080 455	

Résultat de l'exercice en centimes : 18 612 312,25 16 992 591,17
Total du bilan en centimes : 76 944 322,03 73 080 454,68

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	76 051 710	5 023 416	81 075 126	75 593 057	
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	76 051 710	5 023 416	81 075 126	75 593 057	12
Production stockée					
Production immobilisée					
Subventions d'exploitation			6 667		
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			1 234 244	1 504 405	
Autres produits			42 914	30 024	
PRODUITS D'EXPLOITATION			82 358 950	77 127 486	
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			23 885 824	17 444 289	13
Impôts, taxes et versements assimilés			1 158 465	1 238 634	
Salaires et traitements			21 509 585	22 236 684	
Charges sociales			9 839 372	10 744 095	
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Sur immobilisations :					
- dotations aux amortissements			34 048	36 973	4
- dotations aux provisions					
Sur actif circulant : dotations aux provisions					7
Pour risques et charges : dotations aux provisions			1 380 826	2 042 297	7
Autres charges			727 207	13 841	
CHARGES D'EXPLOITATION			58 535 329	53 756 813	
RESULTAT D'EXPLOITATION			23 823 621	23 370 673	
OPERATIONS EN COMMUN					
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
BENEFICE ATTRIBUE OU PERTE SUPPORTEE					
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participations			510 237	504 526	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				221 785	
Autres intérêts et produits assimilés				4 308	
Reprises sur provisions et transferts de charges			683 886	107 202	7
Différences positives de change			3 976		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
PRODUITS FINANCIERS			1 198 099	837 821	
Dotations financières aux amortissements et provisions			93 618	106 102	7
Intérêts et charges assimilées			7 334		
Différences négatives de change			10 203		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
CHARGES FINANCIERES			111 156	106 102	
RESULTAT FINANCIER			1 086 943	731 719	15
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			24 910 565	24 102 391	

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
Produits exceptionnels sur opérations en capital		1 903 923	
Reprises sur provisions et transferts de charges		499 684	
PRODUITS EXCEPTIONNELS		2 403 607	16
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	35 798		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	325 906	1 883 964	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
CHARGES EXCEPTIONNELLES	361 704	1 883 964	16
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(361 704)	519 643	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	466 753	315 272	
Impôts sur les bénéfices	5 469 795	7 314 171	17
TOTAL DES PRODUITS	83 557 049	80 368 913	
TOTAL DES CHARGES	64 944 737	63 376 322	
BENEFICE OU PERTE	18 612 312	16 992 591	

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

Nature	Durée d'amortissement	Mode d'amortissement
Logiciels	1 à 5 ans	Linéaire
Logiciels créés par l'entreprise	3 à 10 ans	Linéaire
Matériel de transport	4 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 à 10 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	5 à 12 ans	Linéaire
Installations et agencements	5 à 12 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 IMMOBILISES

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 ou (ii) la méthode des comparables boursiers (multiples de earnings P/E). Lorsque la méthode DCF est retenue, les taux d'actualisation sont calculés selon les données suivantes :

- Le Beta du secteur approprié (0,87 pour la gestion d'actifs) et 8,4% de discount rate
- 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 selon l'organisation actuelle des marchés sur lesquels opèrent la société et ses filiales.

Les investissements dans les fonds sont comptabilisés au coût historique. Dans l'hypothèse où leurs valeurs d'utilité appréciées sur leurs dernières valeurs 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. 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.

1.5. 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 1er 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 note 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. (Cf note 8).

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 Investment Managers quelle que soit leur résidence fiscale. A l'issue de la période d'acquisition, les actions définitivement acquises peuvent être cédées.

1.6. 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.

1.7. RESULTAT EXCEPTIONNEL

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

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, une analyse des risques liés à cette situation a été menée et, à ce stade, ces 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.

La société AXA REIM continuera à rester vigilante 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	513 950		
- logiciels achetés			
- logiciels créés			
- production de logiciels en cours			
- mali de fusion			
Terrains			
Constructions			
- sur sol propre			
- sur sol d'autrui			
Install.techn.,mat.,outillage indust.			
- installations générales, agencmts, aménag.	10 504		
Autres immob. corporelles	98 472		
- matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier			
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	622 926		
Participations évaluées par mise en équivalence	20 946 171,01		
Autres participations			
Autres titres immobilisés	7 782		3 037
Prêts et autres immobilisations financières			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	20 953 953		
TOTAL	21 576 879		

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			513 950
- logiciels achetés			
- logiciels créés			
- production de logiciels en cours			
- mali de fusion			
Terrains			
Constructions			
- sur sol propre			
- sur sol d'autrui			
Install.techn.,matériel,outillage indust.			
- installations générales, agencmts, aménag.			10 504
Autres immob. corporelles			98 472
- matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier			
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES			622 926
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		325 906	20 620 265
Autres titres immobilisés			10 819
Prêts et autres immobilisations financières			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		325 906	20 631 084
TOTAL GENERAL		325 906	21 254 010

Les titres de participation baissent de 325 906 à la suite de la liquidation des participations que la Société détenait dans le capital de la société EOIV Management Company SA, détenue à 89%, pour 325 886 euros.

Les autres immobilisations financières pour 10 819 euros sont constituées des cautions pour les parkings de la tour Majunga pour 7 182 et d'un dépôt de garantie de moins de 1 an donné au groupe hôtelier Golden Tulip pour 3 037 euros.

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES - AMORTISSEMENT

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 - logiciels créés - mali de fusion	421 766	25 830		447 596
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	421 766	25 830		447 596
Terrains Constructions - sur sol propre - sur sol d'autrui Install.techn., mat.,outillage - installations générales, agencmts, aménag. Aut. immob. - matériel de transport corporelles - matériel de bureau et informatique, mobilier - emballages récupérables et divers	4 717 83 143	1 050 7 168		5 767 90 310
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES	87 860	8 218		96 078
TOTAL GENERAL	509 626	34 048		543 674

4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS				
	Variation en valeur	Augmentation	Diminution	31/12/2022
FDV II Participation Company	3 242 684	93 618		3 336 302
SEFRI CIME	2 021 000		358 000	1 663 000
FDV Venture	1 970 184			1 970 184
EOIV Management Company	325 886		325 886	
PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION	7 559 755	93 618	683 886	6 969 486
TOTAL GENERAL	7 559 755	93 618	683 886	6 969 486

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 (*)				
Autres immobilisations financières - dépôt et cautionnement	10 819	3 037	7 782	
Clients douteux ou litigieux				(1)
Autres créances clients (a)	45 860 249	45 860 249		
Créance représent. titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	112 931	112 931		
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	2 147	2 147		
- impôt sur les bénéfiques				
Etat et autres	1 465 854	1 465 854		
collectivités				
- taxe sur la valeur ajoutée				
- autres impôts, taxes, versements assimilés				
- divers				
Groupe et associés				
Débiteurs divers (b)	1 683 834	1 683 834		(2)
Charges constatées d'avance	216 110	216 110		
TOTAL	49 351 945	49 344 163	7 782	

(*) Montant :

- prêts accordés en cours d'exercice :	-
- remboursements obtenus en cours d'exercice :	-
(a) avec des entreprises liées :	38 290 478 euros
(b) avec des entreprises liées :	1 440 756 euros

(1) Les autres créances clients de 45 860 249 euros sont principalement de deux natures : des créances sur des honoraires facturés à des fonds pour leur gestion ainsi que des créances sur des refacturations de services intragroupes.

(2) Les débiteurs divers de 1 683 834 euros incluent principalement la créance pour impôt sur les sociétés de 1 359 220 euros et des produits à recevoir pour 324 614 euros.

NOTE 6. CAPITAUX PROPRES**6.1. CAPITAL SOCIAL**

Au 31 décembre 2022, le capital social s'élève à 240 000 euros (entièrement libéré et versé), divisé en 15 000 actions de 16 euros chacune.

6.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2021	Affectation du résultat 2021	Résultat 2022	31/12/2022
Capital social	240 000			240 000
Report à nouveau	19 343 429	992 541		20 335 971
Réserve légale	24 000			24 000
Bénéfice de l'exercice	16 992 591	(16 992 591)	18 612 312	18 612 312
TOTAL	36 600 021	(16 000 050) (1)	18 612 312	39 212 283

(1) : Dividendes approuvés en 2021, dont versés : 16 000 050 euros

NOTE 7. TABLEAU DES PROVISIONS

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises sans objet	Reprises avec utilisation	Fin de l'exercice
Provisions pour litiges (1)	114 000				114 000
Provision pour risques opérationnels	136 000				136 000
Provisions pour risques	250 000				250 000
Provision pour engagements de retraite (2)	1 790 025	314 305			2 104 330
Provision Deferred Incentive Plan (3)	2 703 590	778 787	71 325	910 333	2 500 719
Provision pour attribution gratuite d'actions aux salariés (3)	794 990	287 734	80 104	172 482	830 138
Autres provisions pour charges					
Provisions pour charges	5 288 605	1 380 826	151 429	1 082 815	5 435 187
Dépréciation des autres titres immobilisés (4)	7 559 755	93 618	358 000	325 886	6 969 486
Dépréciation des comptes clients					
Dépréciation des VMP					
Autres provisions	7 559 755	93 618	358 000	325 886	6 969 486
TOTAL	13 098 360	1 474 444	509 429	1 408 701	12 654 673

Dont dotations et reprises d'exploitation	1 380 826	(1 234 244)
Dont dotations et reprises financières	93 618	(683 886)
Dont dotations et reprises exceptionnelles		

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

(2) Cf notes 1.7 et 20.

(3) Les provisions Deferred Incentive Plan (DIP) et les provisions pour attribution gratuite d'actions aux salariés sont des plans de rémunération différée (cf notes 1.6, 18 et 20).

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 - REIM France
PS 2020	184 214	6 662
PS 2021	146 406	3 490
PS 2022	134 511	3 591
Total	465 131	13 743

(4) Les dépréciations des titres de participation sont détaillées en note 4.3.

NOTE 8. 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 et comptes rattachés (a)	11 401 127	11 401 127			(1)
Personnel et comptes rattachés	9 738 587	9 738 587			(2)
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	4 405 624	4 405 624			(2)
- impôt bénéfices					
Etat et autres - T.V.A.	3 974 822	3 974 822			(2)
collectivités - obligations cautionnées					
- autres impôts	382 196	382 196			(2)
Dettes immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés					
Autres dettes (b)	2 144 497	2 144 497			(3)
Dettes représentants des titres emprunts					
Produits constatés d'avance					
TOTAL	32 046 852	32 046 852			

(a) avec des entreprises liées : 10 960 120 euros

(b) avec des entreprises liées : 1 571 500 euros

- (1) Les dettes fournisseurs s'élèvent à 11,4 millions d'euros et se composent principalement des factures non parvenues des refacturations Business, IT, des fonctions partagées relatives au 4^{ème} trimestre 2022 ainsi que du montant du loyer à payer.
- (2) Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 18,5 millions d'euros et sont composées de 14,1 millions d'euros de dettes sociales (provisions pour rémunération variable, pour congés payés, pour l'intéressement et la participation relatives à l'exercice 2022 payable en 2023) et 4 millions d'euros de dettes vis-à-vis de l'Etat (TVA).
- (3) Les autres dettes sont principalement composées d'avances reçues et des factures AXA SA PSR à payer en 2023.

NOTE 9. PRODUITS A RECEVOIR

	31/12/2022
Autres refacturations inter-compagnies - groupe AXA Investment Managers	1 475 338
Autres refacturations inter-compagnies - groupe AXA	26 203 278
Autres refacturations hors groupe	5 481 829
Créances clients et comptes rattachés	33 160 445
Impôt sur les sociétés	1 359 220
TVA sur factures non parvenues	98 079
Autres produits à recevoir	250
Autres créances	1 457 549
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR	34 617 994

NOTE 10. CHARGES A PAYER

	31/12/2022
Honoraires	4 464 752
Refacturation des fonctions partagées	433 260
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	4 898 012
Congés payés	2 732 262
Intéressement et participation des salariés	1 763 634
Autres provisions liées aux salaires (bonus)	6 383 459
Taxes diverses liées aux salaires	3 270 388
Dettes sociales	14 149 743
Etats - TVA sur factures à établir	2 865 156
Dettes fiscales	2 865 156
TOTAL	21 912 911

NOTE 11. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Les charges constatées d'avance, de 216 110 euros au 31 décembre 2022, correspondent aux frais d'assurance, à des charges de location de matériels informatiques, d'abonnement à de la documentation et autres biens et services.

Les produits constatés d'avance : néant.

NOTE 12. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	31/12/2022	31/12/2021
Conseil en gestion	41 272 535	3 823 142	45 095 676	40 382 205
Transactions (Acq / Cession immeubles, parts..)	17 245 065	1 017 492	18 262 557	23 209 060
Développement Fees	5 211 389	218 782	5 430 172	4 717 850
Facturation des fonctions partagées	12 322 721	- 36 000	12 286 721	7 261 542
Autres produits d'activité annexe				22 400
TOTAL	76 051 710	5 023 416	81 075 126	75 593 057

NOTE 13. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

	31/12/2022
Frais propres OPCVM	111 962
Partage de commission AXA IM (charges)	(38 127)
Sous-traitance SSB	(33 112)
Sous-traitance	16 792 551
Autres charges d'exploitations diverses	7 052 550
TOTAL	23 885 824

NOTE 14. TRANSFERTS DE CHARGES

Néant.

NOTE 15. RESULTAT FINANCIER

	31/12/2022
Dividendes des filiales	510 237
Dividendes reçus	510 237
Dotations/reprises des provisions pour dépréciation sur titres de portefeuille	590 268
Dépréciation des actifs financiers	590 268
Autres pertes et gains de change	(6 227)
Pertes et gains de change	(6 227)
Intérêts sur trésorerie	(7 334)
Intérêts liés au financement bancaire	(7 334)
Autres charges et produits financiers	
TOTAL RESULTAT FINANCIER	1 086 943

NOTE 16. RESULTAT EXCEPTIONNEL

	31/12/2022
Opérations de gestion	(35 798)
Erreurs opérationnelles	(35 776)
Amendes et pénalités	(22)
Opérations en capital - Moins value de cessions d'immobilisations financières	(325 906)
RESULTAT EXCEPTIONNEL (PERTE)	(361 704)

NOTE 17. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES

VENTILATION DE L'IMPOT	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat après impôt
Résultat courant	24 910 565	(5 781 040)	19 129 524
Résultat exceptionnel à court terme	(361 704)	93 410	(268 294)
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	(466 753)	120 539	(346 214)
Crédits d'impôts		97 296	97 296
RESULTAT COMPTABLE	24 082 107	(5 469 795)	18 612 312

NOTE 18. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE

(en euros)	31/12/2022
<u>Impôt dû sur :</u>	
TOTAL ACCROISSEMENTS FUTURS	
<u>Impôt payé d'avance sur :</u>	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Contribution sociale de solidarité	20 454
Participation des salariés	132 017
Charges à payer sur rémunérations variables (payées l'année suivante)	2 460 055
Autres charges à payer	
<u>A déduire ultérieurement :</u>	
Provisions pour risques et charges	
Provision pour restructuration	
Provision pour engagements sociaux	543 443
Provision déferred Incentive Plan (DIP)	645 811
TOTAL ALLEGEMENTS FUTURS	3 801 780
SITUATION FISCALE DIFEREE ET LATENTE NETTE	3 801 780

Le taux d'impôt sur les sociétés utilisé est de 25,825%.

NOTE 19. AUTRES INFORMATIONSSOCIETE CONSOLIDANTE

La société AXA Real Estate Investment Managers France SA est consolidée, selon la méthode de l'intégration globale, au niveau de la société AXA dont le siège social se situe au 25 avenue Matignon 75008 Paris (SIRET 572 093 920 00047).

INTEGRATION FISCALE

La société AXA Real Estate Investment Managers France SA est une filiale détenue indirectement par AXA, société mère du groupe d'intégration fiscale constitué depuis le 1er janvier 2008.

AXA Real Estate Investment Managers France SA constate au titre de chaque exercice l'impôt qu'elle aurait dû verser si elle était imposable distinctement en l'absence d'intégration fiscale. La constatation de cet impôt fait naître une créance d'AXA sur AXA Real Estate Investment Managers France SA d'un montant identique. L'impôt sur les sociétés est versé par AXA.

EFFECTIF MOYEN

L'effectif moyen d'AXA Real Estate Investment Managers France SA sur l'exercice 2022 est de 165 personnes et se décompose comme suit :

- Nombre moyen de salariés en contrat à durée indéterminée : 158
- Nombre moyen de salariés en contrat à durée déterminée : 4
- Nombre moyen de stagiaires : 7
- Nombre moyen de personnes mises à la disposition de la Société : 0

NOTE 20. ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS LIES AU PERSONNEL

Rémunération différée

Le DIP (Deferred Incentive Plan) et les plans d'attribution gratuite d'action AXA 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 notes 1.6, 7 et 18).

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

- 1,2 millions d'euros pour les DIP,
- 0,1 million 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 3,6 millions d'euros et 2,5 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 1,5 millions d'euros au 31 décembre 2022.

GARANTIES RECUES

Une garantie financière pour les cartes professionnelles de gestion immobilière ou syndic et de transactions sur immeubles et fonds de commerce a été reçue par BNP-Paribas au titre de la loi Hoguet pour un montant maximum de 152 450 euros pour chacune de ces deux activités. Cette garantie a été renouvelée le 24 février 2022 pour une durée d'un an à compter du 1^{er} janvier 2022 et est en cours de renouvellement avec la BNP-Paribas de manière rétroactive pour couvrir toute l'année 2023.

NOTE 21. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations	Informations financières								
	Capitaux propres	Quote-part de capital détenue (en %)			Prêts et avances consenties par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
			Brute	Nette					
Filiales détenues à plus de 10%									
FDV II Participation Company ⁽¹⁾ 412F, route d'Esch, L-1471 Luxembourg	506 598	97,5%	3 720 258	383 956			-	(19 384)	
DV III General Partner ⁽¹⁾ 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	965 675	100,0%	700 865	700 865			39 301	55 014	
SEFRI CIME Activités et Services ⁽¹⁾ 20, place de Catalogne - 75014 PARIS	7 441 973	20,0%	3 202 039	1 539 039			15 378 820	978 639	
FDV Venture ⁽¹⁾ 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	158 775	31,4%	1 970 184	-			-	(73 778)	
European Retail Venture ⁽¹⁾ 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	694 145	87,0%	515 664	515 664			29 164	(1 542)	
Commercial Real Estate Loans General Partner ⁽²⁾ 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	NC	100,0%	31 000	31 000			NC	NC	
Filiales détenues à moins de 10%									
AXA REIM SGP ⁽²⁾ Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 PUTEAUX	83 611 743	1,38%	10 480 139	10 480 139			193 007 167	47 783 116	510 237
OPCI MEDICIS ⁽²⁾ 6 rue Lamennais - 75008 PARIS	NC	0,03%	100	100			NC	NC	
IPD France ⁽²⁾ 37 boulevard des Capucines - 75002 PARIS	NC	0,01%	15	15			NC	NC	
Total Titres de participation			20 620 265	13 650 778					510 237

⁽¹⁾ Comptes annuels 2021

⁽²⁾ Comptes annuels 2022

NC : Données non communiquées - participation non significative