

**AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS SGP**

**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 SGP**  
6 place de la Pyramide  
Tour Majunga-La Défense 9  
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 SGP 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](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles 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 vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

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

## **Vérifications spécifiques**

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

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du 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 22:31:38 +0200

# Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

## AXA Real Estate Investment Managers SGP

# SOMMAIRE

N° de page

|                                                               |           |
|---------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>BILAN .....</b>                                            | <b>2</b>  |
| <b>COMPTE DE RESULTAT.....</b>                                | <b>5</b>  |
| <b>ANNEXE .....</b>                                           | <b>8</b>  |
| <b>NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES.....</b>             | <b>9</b>  |
| <b>NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE .....</b>              | <b>11</b> |
| <b>NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>      | <b>11</b> |
| <b>NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE .....</b>         | <b>12</b> |
| <b>NOTE 5. ETAT DES CREANCES.....</b>                         | <b>13</b> |
| <b>NOTE 6. CAPITAUX PROPRES.....</b>                          | <b>14</b> |
| <b>NOTE 7. TABLEAU DES PROVISIONS.....</b>                    | <b>14</b> |
| <b>NOTE 8. ETAT DES DETTES .....</b>                          | <b>15</b> |
| <b>NOTE 9. PRODUITS A RECEVOIR.....</b>                       | <b>16</b> |
| <b>NOTE 10. CHARGES A PAYER .....</b>                         | <b>16</b> |
| <b>NOTE 11. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE .....</b>  | <b>16</b> |
| <b>NOTE 12. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES.....</b>        | <b>16</b> |
| <b>NOTE 13. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES.....</b>        | <b>17</b> |
| <b>NOTE 14. TRANSFERTS DE CHARGES .....</b>                   | <b>17</b> |
| <b>NOTE 15. RESULTAT FINANCIER.....</b>                       | <b>17</b> |
| <b>NOTE 16. RESULTAT EXCEPTIONNEL .....</b>                   | <b>17</b> |
| <b>NOTE 17. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES.....</b> | <b>17</b> |
| <b>NOTE 18. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE.....</b>    | <b>18</b> |
| <b>NOTE 19. AUTRES INFORMATIONS.....</b>                      | <b>18</b> |
| <b>NOTE 20. ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>                  | <b>19</b> |
| <b>NOTE 21. FILIALES ET PARTICIPATIONS.....</b>               | <b>19</b> |

## **BILAN**

## BILAN ACTIF

| Rubriques                                       | Montant brut       | Amort. Prov.     | 31/12/2022         | 31/12/2021         | Notes   |
|-------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|---------|
| Capital souscrit non appelé                     |                    |                  |                    |                    |         |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>            |                    |                  |                    |                    |         |
| Frais d'établissement                           |                    |                  |                    |                    |         |
| Frais de développement                          |                    |                  |                    |                    |         |
| Concessions, brevets, droits similaires         | 10 528 992         | 1 471 621        | 9 057 371          | 9 626 507          | 1.1 / 4 |
| Fonds commercial                                |                    |                  |                    |                    |         |
| Autres immobilisations incorporelles            |                    |                  |                    |                    |         |
| Avances, acomptes immobilisations incorporelles |                    |                  |                    |                    |         |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>              |                    |                  |                    |                    |         |
| Terrains                                        |                    |                  |                    |                    |         |
| Constructions                                   |                    |                  |                    |                    |         |
| Installations techniques, matériel, outillage   |                    |                  |                    |                    |         |
| Autres immobilisations corporelles              |                    |                  |                    |                    |         |
| Immobilisations en cours                        |                    |                  |                    |                    |         |
| Avances et acomptes                             |                    |                  |                    |                    |         |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>              |                    |                  |                    |                    |         |
| Participations par mise en équivalence          |                    |                  |                    |                    |         |
| Autres participations                           |                    |                  |                    |                    |         |
| Créances rattachées à participations            |                    |                  |                    |                    |         |
| Autres titres immobilisés                       |                    |                  |                    |                    |         |
| Prêts                                           |                    |                  |                    |                    |         |
| Autres immobilisations financières              |                    |                  |                    |                    |         |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                         | <b>10 528 992</b>  | <b>1 471 621</b> | <b>9 057 371</b>   | <b>9 626 507</b>   |         |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                       |                    |                  |                    |                    |         |
| Matières premières, approvisionnements          |                    |                  |                    |                    |         |
| En-cours de production de biens                 |                    |                  |                    |                    |         |
| En-cours de production de services              |                    |                  |                    |                    |         |
| Produits intermédiaires et finis                |                    |                  |                    |                    |         |
| Marchandises                                    |                    |                  |                    |                    |         |
| Avances et acomptes versés sur commandes        |                    |                  |                    |                    |         |
| <b>CREANCES</b>                                 |                    |                  |                    |                    |         |
| Créances clients et comptes rattachés           | 101 638 167        |                  | 101 638 167        | 75 195 938         | 5 / 9   |
| Autres créances                                 | 8 118 777          |                  | 8 118 777          | 11 219 905         | 5 / 9   |
| Capital souscrit et appelé, non versé           |                    |                  |                    |                    |         |
| <b>DIVERS</b>                                   |                    |                  |                    |                    |         |
| Valeurs mobilières de placement                 |                    |                  |                    |                    |         |
| (dt actions propres)                            |                    |                  |                    |                    |         |
| Disponibilités                                  | 61 387 934         |                  | 61 387 934         | 69 993 814         |         |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                |                    |                  |                    |                    |         |
| Charges constatées d'avance                     | 89 185             |                  | 89 185             | 84 097             | 5 / 11  |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                          | <b>171 234 063</b> |                  | <b>171 234 063</b> | <b>156 493 754</b> |         |
| Frais émission d'emprunts à étaler              |                    |                  |                    |                    |         |
| Primes remboursement des obligations            |                    |                  |                    |                    |         |
| Ecart de conversion actif                       |                    |                  |                    |                    |         |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                              | <b>181 763 056</b> | <b>1 471 621</b> | <b>180 291 435</b> | <b>166 120 261</b> |         |

## BILAN PASSIF

| Rubriques                                              | 31/12/2022         | 31/12/2021         | Notes    |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                |                    |                    |          |
| Capital social ou individuel                           | 1 132 700          | 1 132 700          | 6        |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                 | 13 178 878         | 13 178 878         | 6        |
| Ecart de réévaluation                                  |                    |                    |          |
| Réserve légale                                         | 113 269            | 113 270            | 6        |
| Réserves statutaires ou contractuelles                 |                    |                    |          |
| Réserves réglementées                                  |                    |                    |          |
| Autres réserves                                        |                    |                    |          |
| Report à nouveau                                       | 32 187 250         | 22 506 199         | 6        |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>      | <b>47 783 116</b>  | <b>46 680 696</b>  | <b>6</b> |
| Subventions d'investissements                          |                    |                    |          |
| Provisions réglementées                                |                    |                    |          |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                | <b>94 395 214</b>  | <b>83 611 743</b>  | <b>6</b> |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            |                    |                    |          |
| Produits des émissions de titres participatifs         |                    |                    |          |
| Avances conditionnées                                  |                    |                    |          |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            |                    |                    |          |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              |                    |                    |          |
| Provisions pour risques                                | 25 000             | 25 000             | 7        |
| Provisions pour charges                                | 9 744 039          | 8 029 607          | 7        |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              | <b>9 769 039</b>   | <b>8 054 607</b>   | <b>7</b> |
| <b>DETTES</b>                                          |                    |                    |          |
| 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               | 51 988 029         | 41 927 834         | 8 / 10   |
| Dettes fiscales et sociales                            | 18 590 101         | 25 213 226         | 8 / 10   |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                    |                    |          |
| Autres dettes                                          | 5 549 052          | 7 312 851          | 8 / 10   |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                       |                    |                    |          |
| Produits constatés d'avance                            |                    |                    |          |
| <b>DETTES</b>                                          | <b>76 127 182</b>  | <b>74 453 912</b>  |          |
| Ecart de conversion passif                             |                    |                    |          |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                    | <b>180 291 435</b> | <b>166 120 261</b> |          |

|                                      |                |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat de l'exercice en centimes : | 47 783 116,08  | 36 352 697,13  |
| Total du bilan en centimes :         | 180 291 434,63 | 147 422 546,93 |

## 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                                              | 95 586 145                     | 97 421 022  | 193 007 167       | 175 079 849       |               |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>                                              | 95 586 145                     | 97 421 022  | 193 007 167       | 175 079 849       | <b>12</b>     |
| Production stockée                                                         |                                |             |                   |                   |               |
| Production immobilisée                                                     |                                |             |                   |                   |               |
| Subventions d'exploitation                                                 |                                |             | 4 000             |                   |               |
| Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges           |                                |             | 2 373 566         | 3 159 077         |               |
| Autres produits                                                            |                                |             | 87 649            | 857 659           | <b>7 / 14</b> |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                             |                                |             | 195 472 382       | 179 096 586       |               |
| 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                                          |                                |             | 99 352 936        | 72 527 664        | <b>13</b>     |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                      |                                |             | 2 928 813         | 3 389 725         |               |
| Salaires et traitements                                                    |                                |             | 15 871 495        | 19 487 988        |               |
| Charges sociales                                                           |                                |             | 6 860 168         | 7 686 447         |               |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>                                            |                                |             |                   |                   |               |
| Sur immobilisations :                                                      | - dotations aux amortissements |             | 569 136           | 2 175 580         | <b>4.2</b>    |
|                                                                            | - dotations aux provisions     |             |                   |                   |               |
| Sur actif circulant : dotations aux provisions                             |                                |             |                   |                   |               |
| Pour risques et charges : dotations aux provisions                         |                                |             | 4 072 164         | 4 984 769         | <b>7</b>      |
| Autres charges                                                             |                                |             | 492 922           | 544 694           |               |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                              |                                |             | 130 147 634       | 110 796 867       |               |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                             |                                |             | <b>65 324 748</b> | <b>68 299 718</b> |               |
| <b>OPERATIONS EN COMMUN</b>                                                |                                |             |                   |                   |               |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                                      |                                |             |                   |                   |               |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                                      |                                |             |                   |                   |               |
| <b>BENEFICE ATTRIBUE OU PERTE SUPPORTEE</b>                                |                                |             |                   |                   |               |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                 |                                |             |                   |                   |               |
| Produits financiers de participations                                      |                                |             |                   | 26 800            |               |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé   |                                |             |                   |                   |               |
| Autres intérêts et produits assimilés                                      |                                |             | 44 325            | 22 122            |               |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                           |                                |             |                   |                   |               |
| Différences positives de change                                            |                                |             |                   |                   |               |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement              |                                |             | 20 062            |                   |               |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                 |                                |             | 64 386            | 48 922            | <b>15</b>     |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                     |                                |             |                   |                   |               |
| Intérêts et charges assimilées                                             |                                |             | 1 451             | 91 613            |               |
| Différences négatives de change                                            |                                |             | 14 637            |                   |               |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement             |                                |             |                   |                   |               |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                                 |                                |             | 16 088            | 91 613            | <b>15</b>     |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                                  |                                |             | <b>48 298</b>     | <b>(42 691)</b>   | <b>15</b>     |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                       |                                |             | <b>65 373 046</b> | <b>68 257 027</b> |               |

**COMPTE DE RESULTAT (suite)**

| <b>Rubriques</b>                                                                                                                                                     | <b>31/12/2022</b>     | <b>31/12/2021</b>     | <b>Notes</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion<br>Produits exceptionnels sur opérations en capital<br>Reprises sur provisions et transferts de charges             | 493 414               | 13 577 118<br>72 506  | <b>16</b>    |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                                                                                                                        | <b>493 414</b>        | <b>13 649 624</b>     |              |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion<br>Charges exceptionnelles sur opérations en capital<br>Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 835 681               | 87<br>14 589 810      | <b>16</b>    |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                                                                                                                       | <b>835 681</b>        | <b>14 589 896</b>     |              |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                                                                                                                         | <b>(342 267)</b>      | <b>(940 272)</b>      |              |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise<br>Impôts sur les bénéfices                                                                                 | 286 085<br>16 961 578 | 211 752<br>20 424 307 | <b>18</b>    |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                                                                                                                            | <b>196 030 182</b>    | <b>192 795 132</b>    |              |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                                                                                                                             | <b>148 247 066</b>    | <b>146 114 437</b>    |              |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>                                                                                                                                             | <b>47 783 116</b>     | <b>46 680 695</b>     |              |

## **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.

La durée d'amortissement pratiquée sur l'ensemble des biens (mobiliers de bureau et installations et agencements) acquis à la suite de l'emménagement à la Tour Majunga est de 12 ans et correspond à la durée du bail. 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.

### 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 7).

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 7).

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 SGP 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<br>Autres postes immobilisations incorporelles<br>- Relations contractuelles<br>- Fonds commercial non amortissable<br>- Fonds commercial amortissable (1)<br>- Frais de placement<br><br>Terrains<br><br>Constructions<br>- sur sol propre<br>- sur sol d'autrui<br><br>Install. techn., mat., outillage indust.<br>- installations générales, agencmts, aménag.<br>Autres immob.<br>- matériel de transport<br>corporelles<br>- matériel de bureau et informatique, mobilier<br>- emballages récupérables et divers<br><br>Immobilisations corporelles en cours<br>Avances et acomptes | 10 528 992                                              |                                         |                                            |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>10 528 992</b>                                       |                                         |                                            |
| Participations évaluées par mise en équivalence<br>Autres participations<br>Autres titres immobilisés<br>Prêts et autres immobilisations financières                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                         |                                         |                                            |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                         |                                         |                                            |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>10 528 992</b>                                       |                                         |                                            |

| 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<br>Autres postes immobilisations incorporelles<br>- Relations contractuelles<br>- Fonds commercial non amortissable<br>- Fonds commercial amortissable (1)<br>- Frais de placement<br><br>Terrains<br><br>Constructions<br>- sur sol propre<br>- sur sol d'autrui<br><br>Install. techn., matériel, outillage indust.<br>- installations générales, agencmts, aménag.<br>Autres immob.<br>- matériel de transport<br>corporelles<br>- matériel de bureau et informatique, mobilier<br>- emballages récupérables et divers<br><br>Immobilisations corporelles en cours<br>Avances et acomptes |                               |                                           | 10 528 992                                              |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                               |                                           | <b>10 528 992</b>                                       |
| Participations évaluées par mise en équivalence<br>Autres participations<br>Autres titres immobilisés<br>Prêts et autres immobilisations financières                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                               |                                           |                                                         |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                               |                                           |                                                         |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                               |                                           | <b>10 528 992</b>                                       |

- (1) Au travers des opérations de transferts de l'activité infrastructure, AXA REIM SGP a fait l'acquisition de contrats classés en « Autres postes immobilisations incorporelles, fonds commercial amortissable » pour 10 528 992 euros. La durée d'amortissement pratiquée sur l'ensemble de cette opération réalisée avec AXA REIM France est de 18,5 ans.

## 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<br>Autres immobilisations incorporelles<br>- Relations contractuelles<br>- Fonds commercial non amortissable<br>- Fonds commercial amortissable (1)<br>- Frais de placement                                                                                   | 902 485                       | 569 136                 |                      | 1 471 621                   |
| <b>AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                                                                                                                                                                                                                                          | <b>902 485</b>                | <b>569 136</b>          |                      | <b>1 471 621</b>            |
| Terrains<br>Constructions - sur sol propre<br>- sur sol d'autrui<br>Install. techn., mat., outillage<br>- installations générales, agencmts, aménag.<br>Aut. immob. corporelles - matériel de transport<br>- matériel de bureau et informatique, mobilier<br>- emballages récupérables et divers |                               |                         |                      |                             |
| <b>AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                                                                                                                                                                                                                                            |                               |                         |                      |                             |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>902 485</b>                | <b>569 136</b>          |                      | <b>1 471 621</b>            |

- (1) Les dotations aux amortissements concernent l'opération de transferts de l'activité infrastructure avec AXA REIM France mentionné en note 4.1 et classé en « Autres postes immobilisations incorporelles, fonds commercial amortissable ».

## 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<br>Prêts (*)<br>Autres immobilisations financières<br>Clients douteux ou litigieux (a)<br>Autres créances clients | 101 638 167        | 101 638 167        |                | (1)   |
| Créance représentants les titres prêtés<br>Personnel et comptes rattachés<br>Sécurité Sociale et autres organismes sociaux<br>- impôt sur les bénéfices    | 86 329             | 86 329             |                |       |
| Etat et autres collectivités - taxe sur la valeur ajoutée<br>- autres impôts, taxes, versements assimilés<br>- divers                                      | 5 402 065          | 5 402 065          |                |       |
| Groupe et associés<br>Débiteurs divers (b)<br>Charges constatées d'avance                                                                                  | 582 936            | 582 936            |                |       |
|                                                                                                                                                            | 2 047 447          | 2 047 697          |                | (2)   |
|                                                                                                                                                            | 89 185             | 89 185             |                |       |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                               | <b>109 846 129</b> | <b>109 846 379</b> |                |       |

(\*) Montant :  
- prêts accordés en cours d'exercice : -  
- remboursements obtenus en cours d'exercice : -

(a) avec des entreprises liées : 13 674 816 euros  
(b) avec des entreprises liées : 1 420 041 euros

- (1) Les créances clients de 101 638 167 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 2 millions d'euros correspondent à des facturations spécifiques internes pour 1,8 millions d'euros et des produits à recevoir pour 0,2 millions d'euros.

## NOTE 6. CAPITAUX PROPRES

### 6.1. CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2022, le capital social s'élève à 1 132 700 euros (entièrement libéré et versé), divisé en 113 270 actions de 10 euros chacune.

### 6.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

|                        | 31/12/2021        | Affectation<br>du résultat 2021 | Résultat 2022     | 31/12/2022        |
|------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social         | 1 132 700         |                                 |                   | 1 132 700         |
| Autres réserves        |                   |                                 |                   |                   |
| Report à nouveau       | 22 506 199        | 9 681 051                       |                   | 32 187 250        |
| Prime d'émission       | 13 178 878        |                                 |                   | 13 178 878        |
| Réserve légale         | 113 269           |                                 |                   | 113 269           |
| Bénéfice de l'exercice | 46 680 696        | (46 680 696)                    | 47 783 116        | 47 783 116        |
| <b>TOTAL</b>           | <b>83 611 742</b> | <b>(36 999 645) (1)</b>         | <b>47 783 116</b> | <b>94 395 214</b> |

(1) Dont dividendes distribués : 36 999 645 €

## NOTE 7. TABLEAU DES PROVISIONS

| Nature des provisions                                             | Début<br>de l'exercice | Dotations        | Reprises<br>sans objet | Reprises<br>avec<br>utilisation | Fin<br>de l'exercice |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------|
| Provisions réglementées                                           |                        |                  |                        |                                 |                      |
| Provisions pour litiges                                           |                        |                  |                        |                                 |                      |
| Provision pour risques opérationnels                              |                        |                  |                        |                                 |                      |
| Provisions pour risques                                           |                        |                  |                        |                                 |                      |
| Provision pour engagements de retraite (1)                        | 1 149 214              | 290 619          |                        |                                 | 1 439 833            |
| Provision Deferred Incentive Plan (2)                             | 5 238 334              | 3 082 835        | 62 563                 | 1 949 641                       | 6 308 965            |
| Provision pour attribution gratuite d'actions<br>aux salariés (2) | 1 642 059              | 741 665          | 126 243                | 262 240                         | 1 995 241            |
| Autres provisions pour charges (3)                                | 25 000                 |                  |                        |                                 | 25 000               |
| Provisions pour charges                                           | 8 054 607              | 4 115 118        | 188 806                | 2 211 880                       | 9 769 039            |
| Dépréciation des autres titres immobilisés                        |                        |                  |                        |                                 |                      |
| Dépréciation des comptes clients                                  |                        |                  |                        |                                 |                      |
| Dépréciation des VMP                                              |                        |                  |                        |                                 |                      |
| Autres provisions                                                 |                        |                  |                        |                                 |                      |
| <b>TOTAL</b>                                                      | <b>8 054 607</b>       | <b>4 115 118</b> | <b>188 806</b>         | <b>2 211 880</b>                | <b>9 769 039</b>     |

|                                            |           |           |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|
| Dont dotations et reprises d'exploitation  | 4 115 118 | 2 400 686 |
| Dont dotations et reprises financières     |           |           |
| Dont dotations et reprises exceptionnelles |           |           |

(1) Cf notes 1.7 et 20.

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

Au 31 décembre 2022, la répartition des plans attribués 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 de REIM SGP |
| Plan 2019    | 05/03/2019                       | 10 911                                    | 558                      |
| Plan 2020    | 05/03/2020                       | 6 921                                     | 525                      |
| <b>Total</b> |                                  | <b>17 832</b>                             | <b>1 083</b>             |

| Plan         | Droits à actions AXA attribués non encore acquis - Groupe AXA IM | Droits à actions AXA attribués non encore acquis - REIM SGP |
|--------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| PS 2020      | 184 214                                                          | 4 811                                                       |
| PS 2021      | 146 406                                                          | 1 821                                                       |
| PS 2022      | 134 511                                                          | 399                                                         |
| <b>Total</b> | <b>465 131</b>                                                   | <b>7 031</b>                                                |

- (3) Les autres provisions pour charges de 25 000 euros au 31 décembre 2022 sont constituées de la provision pour formation du personnel.

## 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)       | 51 988 029        | 51 988 029        |                                 |                 | 1     |
| Personnel et comptes rattachés              | 7 551 105         | 7 551 105         |                                 |                 | 2     |
| Sécurité sociale, autres organismes sociaux | 3 746 526         | 3 746 526         |                                 |                 | 2     |
| - impôt bénéfices                           | 984 758           | 984 758           |                                 |                 | 2     |
| - T.V.A.                                    | 5 827 232         | 5 827 232         |                                 |                 | 2     |
| Etat et autres collectivités                |                   |                   |                                 |                 |       |
| - obligations cautionnées                   |                   |                   |                                 |                 |       |
| - autres impôts                             | 480 230           | 480 230           |                                 |                 | 2     |
| Dettes immobilisations et comptes rattachés |                   |                   |                                 |                 |       |
| Groupe et associés                          |                   |                   |                                 |                 |       |
| Autres dettes (b)                           | 5 549 302         | 5 549 302         |                                 |                 | 3     |
| Dettes représentants des titres emprunts    |                   |                   |                                 |                 |       |
| Produits constatés d'avance                 |                   |                   |                                 |                 |       |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>76 127 182</b> | <b>76 127 182</b> |                                 |                 |       |

(a) Avec des entreprises liées : 49 673 783 euros

(b) Avec des entreprises liées : 3 864 809 euros

- (1) Les dettes fournisseurs s'élèvent à 52 millions d'euros et se composent principalement des factures non parvenues de fee sharging (Atlas & Crown), des refacturations Business, IT, des fonctions partagées relatives au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022 ainsi que du montant du loyer à payer.
- (2) Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 19 millions d'euros et sont composées de 12 millions d'euros de dettes sociales (provisions pour Bonus, Congés payés, Intéressement et Participation relatives à l'exercice 2022 payable en 2023) et de 7 millions d'euros de dettes vis-à-vis de l'Etat (se composant principalement de la TVA pour 6 millions d'euros, et les impôts relatifs à la branche italienne pour environ 1 million d'euros).
- (3) Les autres dettes de 5,5 millions d'euros se composent principalement des provisions pour impôts sur les sociétés (intégration fiscale) pour 3,3 millions d'euros et de diverses charges à payer pour 2,2 millions d'euros.

**NOTE 9. PRODUITS A RECEVOIR**

|                                                                         | 31/12/2022        |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Commissions de gestion et de performance sur les mandats                | 75 768 033        |
| Autres refacturations inter-compagnies - groupe AXA Investment Managers | 2 650 398         |
| Autres refacturations inter-compagnies - groupe AXA                     | 2 781 561         |
| Autres produits à recevoir                                              | 581 673           |
| <b>Créances clients et comptes rattachés</b>                            | <b>81 781 665</b> |
| TVA sur factures non parvenues                                          | 3 964 900         |
| Impôt sur les sociétés                                                  |                   |
| <b>Autres créances</b>                                                  | <b>3 964 900</b>  |
| <b>TOTAL PRODUITS A RECEVOIR</b>                                        | <b>85 746 565</b> |

**NOTE 10. CHARGES A PAYER**

|                                                                          | 31/12/2022        |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Autres charges à payer inter-compagnies - groupe AXA Investment Managers | 16 378 547        |
| Autres charges à payer inter-compagnies - groupe AXA                     | 8 304 307         |
| Autres charges à payer d'exploitation                                    | 2 087 745         |
| <b>Dettes Fournisseurs et comptes rattachés</b>                          | <b>26 770 599</b> |
| Congés payés                                                             | 1 817 308         |
| Intéressement et participation des salariés                              | 1 080 675         |
| Autres provisions liées aux salaires (bonus)                             | 8 309 527         |
| Taxes diverses liées aux salaires                                        | 158 521           |
| Etats - TVA sur factures à établir                                       | 5 259 031         |
| Autres charges à payer                                                   |                   |
| <b>Dettes fiscales et sociales</b>                                       | <b>16 625 062</b> |
| Clients - Avoirs à établir                                               |                   |
| Impôt sur les sociétés                                                   | 3 374 906         |
| <b>Autres dettes</b>                                                     | <b>3 374 906</b>  |
| <b>TOTAL</b>                                                             | <b>46 770 567</b> |

**NOTE 11. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE**

Les charges constatées d'avance, de 89 186 euros au 31 décembre 2022, correspondent aux frais d'assurance et à des charges de location de matériels informatiques.

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                              | 83 029 662                | 91 346 141                | 174 375 803        | 161 373 796        |
| Transactions (Acq / Cession immeubles, parts..) | 8 086 777                 | 4 595 308                 | 12 682 085         | 7 680 542          |
| Facturation des fonctions partagées             | 4 469 706                 | 1 479 574                 | 5 949 280          | 6 025 511          |
| Autres produits d'activité annexe               |                           |                           |                    |                    |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>95 586 145</b>         | <b>97 421 022</b>         | <b>193 007 167</b> | <b>175 079 849</b> |

**NOTE 13. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES**

|                                        | 31/12/2022        |
|----------------------------------------|-------------------|
| Autres achats et charges externes      | 3 898 263         |
| Frais propres OPCVM                    | 1 773 963         |
| Honoraires et commissions de courtage  | 2 214 083         |
| Partage de commission AXA IM (charges) | 53 489 685        |
| Sous-traitance                         | 37 338 385        |
| Sous-traitance SSB                     | 638 556           |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>99 352 936</b> |

**NOTE 14. TRANSFERTS DE CHARGES**

Néant.

**NOTE 15. RESULTAT FINANCIER**

|                                              | 31/12/2022    |
|----------------------------------------------|---------------|
| Intérêts de retard                           | (1 451)       |
| Intérêts sur trésorerie                      | 44 325        |
| <b>Intérêts liés au financement bancaire</b> | <b>42 874</b> |
| Autres pertes et gains de change             | 5 425         |
| <b>Pertes et gains de change</b>             | <b>5 425</b>  |
| <b>Autres charges et produits financiers</b> |               |
| <b>TOTAL RESULTAT FINANCIER</b>              | <b>48 298</b> |

**NOTE 16. RESULTAT EXCEPTIONNEL**

|                                                        | 31/12/2022       |
|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Opérations de gestion</b>                           | <b>(342 267)</b> |
| Remboursement assurance sinistre erreur opérationnelle | 493 414          |
| Sinistre erreur opérationnelle                         | (835 681)        |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (PERTE)</b>                   | <b>(342 267)</b> |

**NOTE 17. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES**

| VENTILATION DE L'IMPOT - AXA Real Estate Investment Managers SGP | Résultat avant impôt | Impôt dû            | Résultat après impôt |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Résultat courant                                                 | 65 373 046           | (17 123 850)        | 48 249 196           |
| Résultat exceptionnel à court terme                              | (342 267)            | 88 390              | (253 876)            |
| Participation des salariés aux fruits de l'expansion             | (286 085)            | 73 881              | (212 204)            |
| <b>RESULTAT COMPTABLE</b>                                        | <b>64 744 694</b>    | <b>(16 961 578)</b> | <b>47 783 116</b>    |

Le taux d'impôts sur les sociétés en France est de 25,825%, et en Italie de 24% pour l'IDRES et 5,57% pour l'IRAP.

**NOTE 18. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE**

|                                                                       | 31/12/2022       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|
| Impôt dû sur :                                                        |                  |
| <b>TOTAL ACCROISSEMENTS FUTURS</b>                                    |                  |
| Impôt payé d'avance sur :                                             |                  |
| Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) : |                  |
| Contribution sociale de solidarité                                    | 20 069           |
| Participation des salariés                                            | 80 901           |
| Plus-value latente sur les autres titres                              |                  |
| Charges à payer sur rémunérations variables (payées l'année suivante) | 2 126 469        |
| A déduire ultérieurement :                                            |                  |
| Provisions pour risques et charges                                    |                  |
| Provision pour restructuration                                        |                  |
| Provision pour engagements sociaux                                    | 371 837          |
| Provision deferred Incentive Plan (DIP)                               | 1 619 837        |
| <b>TOTAL ALLEGEMENTS FUTURS</b>                                       | <b>4 219 113</b> |
| <b>SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE NETTE</b>                    | <b>4 219 113</b> |

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

**NOTE 19. AUTRES INFORMATIONS****SOCIETE CONSOLIDANTE**

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

**INTEGRATION FISCALE**

La société AXA Real Estate Investment Managers SGP 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 SGP 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 SGP d'un montant identique. L'impôt sur les sociétés est versé par AXA.

**EFFECTIF MOYEN**

L'effectif moyen d'AXA Real Estate Investment Managers SGP sur l'exercice 2022 est de 102 personnes et se décompose comme suit :

- 102 personnes permanentes au sein de l'établissement français
  - o Nombre moyen de salariés en contrat à durée indéterminée : 93
  - o Nombre moyen de salariés en contrat à durée déterminée : 3
  - o Nombre moyen de stagiaires : 6
  - o Nombre moyen de personnes mises à la disposition de la Société : 0
- 0 personnes au sein de la succursale située en Italie

## **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 20).

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

- 4 millions d'euros pour les DIP,
- 0,1 million d'euros pour les plans d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers,
- 0,04 million d'euros pour les plans d'attribution gratuite d'actions AXA.

#### Engagement de retraite

Les montants des engagements bruts et des actifs du régime s'élèvent respectivement à 2,5 millions d'euros et 0,2 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 1,1 millions d'euros au 31 décembre 2022.

## **NOTE 21. FILIALES ET PARTICIPATIONS**

NEANT.

**AXA REIM SGP**  
**Société Anonyme au capital de 1.132.700 €**  
**Siège social : Tour Majunga – La Défense 9**  
**6, Place de la Pyramide – 92800 Puteaux**  
**500 838 214 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 47.783.116,08 €, décide, sur proposition du conseil d'administration, d'affecter ce bénéfice, augmenté du report à nouveau de l'exercice précédent, soit un total de :

|                              |                 |
|------------------------------|-----------------|
| - bénéfice net de l'exercice | 47.783.116,08 € |
| - report à nouveau           | 32.187.250,35 € |
|                              | -----           |
|                              | 79.970.366,43 € |

Ainsi qu'il suit :

|                                       |                 |
|---------------------------------------|-----------------|
| - la somme de                         | 47.007.050,00€  |
| à titre de dividende aux actionnaires |                 |
| - le solde, soit la somme de          | 32.963.316,43 € |
| au poste « report à nouveau »         |                 |

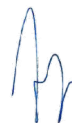
En conséquence, l'assemblée générale décide de distribuer à chacune des 113.270 actions de la Société existant au jour de l'assemblée générale un dividende de 415 €.

Ce dividende ouvre droit à un abattement de 40 % applicables 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     |
|----------------------------------------------|-------|-------|----------|
| <b>Dividende</b>                             | 296 € | 323 € | 326,65 € |
| <b>Dividende éligible à l'abattement</b>     | 296 € | 323 € | 326,65 € |
| <b>Dividende non éligible à l'abattement</b> | -     | -     | -        |

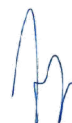
Certifiée conforme  
**Le Directeur Général Délégué**  
**M. Valentin MEYER**



# Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

## AXA Real Estate Investment Managers SGP



Copie certifiée conforme  
Le Directeur Général Délégué  
M. Valentin MEYER

# SOMMAIRE

N° de page

|                                                               |           |
|---------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>BILAN .....</b>                                            | <b>2</b>  |
| <b>COMPTE DE RESULTAT.....</b>                                | <b>5</b>  |
| <b>ANNEXE .....</b>                                           | <b>8</b>  |
| <b>NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES.....</b>             | <b>9</b>  |
| <b>NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE .....</b>              | <b>11</b> |
| <b>NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....</b>      | <b>11</b> |
| <b>NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE .....</b>         | <b>12</b> |
| <b>NOTE 5. ETAT DES CREANCES.....</b>                         | <b>13</b> |
| <b>NOTE 6. CAPITAUX PROPRES.....</b>                          | <b>14</b> |
| <b>NOTE 7. TABLEAU DES PROVISIONS.....</b>                    | <b>14</b> |
| <b>NOTE 8. ETAT DES DETTES .....</b>                          | <b>15</b> |
| <b>NOTE 9. PRODUITS A RECEVOIR.....</b>                       | <b>16</b> |
| <b>NOTE 10. CHARGES A PAYER .....</b>                         | <b>16</b> |
| <b>NOTE 11. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE .....</b>  | <b>16</b> |
| <b>NOTE 12. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES.....</b>        | <b>16</b> |
| <b>NOTE 13. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES.....</b>        | <b>17</b> |
| <b>NOTE 14. TRANSFERTS DE CHARGES .....</b>                   | <b>17</b> |
| <b>NOTE 15. RESULTAT FINANCIER.....</b>                       | <b>17</b> |
| <b>NOTE 16. RESULTAT EXCEPTIONNEL .....</b>                   | <b>17</b> |
| <b>NOTE 17. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES.....</b> | <b>17</b> |
| <b>NOTE 18. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE.....</b>    | <b>18</b> |
| <b>NOTE 19. AUTRES INFORMATIONS.....</b>                      | <b>18</b> |
| <b>NOTE 20. ENGAGEMENTS HORS BILAN .....</b>                  | <b>19</b> |
| <b>NOTE 21. FILIALES ET PARTICIPATIONS.....</b>               | <b>19</b> |

## **BILAN**

## BILAN ACTIF

| Rubriques                                      | Montant brut       | Amort. Prov.     | 31/12/2022         | 31/12/2021         | Notes   |
|------------------------------------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|---------|
| Capital souscrit non appelé                    |                    |                  |                    |                    |         |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>           |                    |                  |                    |                    |         |
| Frais d'établissement                          |                    |                  |                    |                    |         |
| Frais de développement                         |                    |                  |                    |                    |         |
| Concessions,brevets,droits similaires          | 10 528 992         | 1 471 621        | 9 057 371          | 9 626 507          | 1.1 / 4 |
| Fonds commercial                               |                    |                  |                    |                    |         |
| Autres immobilisations incorporelles           |                    |                  |                    |                    |         |
| Avances,acomptes immobilisations incorporelles |                    |                  |                    |                    |         |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>             |                    |                  |                    |                    |         |
| Terrains                                       |                    |                  |                    |                    |         |
| Constructions                                  |                    |                  |                    |                    |         |
| Installations techniques, matériel, outillage  |                    |                  |                    |                    |         |
| Autres immobilisations corporelles             |                    |                  |                    |                    |         |
| Immobilisations en cours                       |                    |                  |                    |                    |         |
| Avances et acomptes                            |                    |                  |                    |                    |         |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>             |                    |                  |                    |                    |         |
| Participations par mise en équivalence         |                    |                  |                    |                    |         |
| Autres participations                          |                    |                  |                    |                    |         |
| Créances rattachées à participations           |                    |                  |                    |                    |         |
| Autres titres immobilisés                      |                    |                  |                    |                    |         |
| Prêts                                          |                    |                  |                    |                    |         |
| Autres immobilisations financières             |                    |                  |                    |                    |         |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                        | <b>10 528 992</b>  | <b>1 471 621</b> | <b>9 057 371</b>   | <b>9 626 507</b>   |         |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                      |                    |                  |                    |                    |         |
| Matières premières, approvisionnements         |                    |                  |                    |                    |         |
| En-cours de production de biens                |                    |                  |                    |                    |         |
| En-cours de production de services             |                    |                  |                    |                    |         |
| Produits intermédiaires et finis               |                    |                  |                    |                    |         |
| Marchandises                                   |                    |                  |                    |                    |         |
| Avances et acomptes versés sur commandes       |                    |                  |                    |                    |         |
| <b>CREANCES</b>                                |                    |                  |                    |                    |         |
| Créances clients et comptes rattachés          | 101 638 167        |                  | 101 638 167        | 75 195 938         | 5 / 9   |
| Autres créances                                | 8 118 777          |                  | 8 118 777          | 11 219 905         | 5 / 9   |
| Capital souscrit et appelé, non versé          |                    |                  |                    |                    |         |
| <b>DIVERS</b>                                  |                    |                  |                    |                    |         |
| Valeurs mobilières de placement                |                    |                  |                    |                    |         |
| (dt actions propres)                           |                    |                  |                    |                    |         |
| Disponibilités                                 | 61 387 934         |                  | 61 387 934         | 69 993 814         |         |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>               |                    |                  |                    |                    |         |
| Charges constatées d'avance                    | 89 185             |                  | 89 185             | 84 097             | 5 / 11  |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                         | <b>171 234 063</b> |                  | <b>171 234 063</b> | <b>156 493 754</b> |         |
| Frais émission d'emprunts à étaler             |                    |                  |                    |                    |         |
| Primes remboursement des obligations           |                    |                  |                    |                    |         |
| Ecart de conversion actif                      |                    |                  |                    |                    |         |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                             | <b>181 763 056</b> | <b>1 471 621</b> | <b>180 291 435</b> | <b>166 120 261</b> |         |

**BILAN PASSIF**

| Rubriques                                              | 31/12/2022         | 31/12/2021         | Notes    |
|--------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                |                    |                    |          |
| Capital social ou individuel                           | 1 132 700          | 1 132 700          | 6        |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                 | 13 178 878         | 13 178 878         | 6        |
| Ecart de réévaluation                                  |                    |                    |          |
| Réserve légale                                         | 113 269            | 113 270            | 6        |
| Réserves statutaires ou contractuelles                 |                    |                    |          |
| Réserves réglementées                                  |                    |                    |          |
| Autres réserves                                        |                    |                    |          |
| Report à nouveau                                       | 32 187 250         | 22 506 199         | 6        |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>      | <b>47 783 116</b>  | <b>46 680 696</b>  | <b>6</b> |
| Subventions d'investissements                          |                    |                    |          |
| Provisions réglementées                                |                    |                    |          |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                | <b>94 395 214</b>  | <b>83 611 743</b>  | <b>6</b> |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            |                    |                    |          |
| Produits des émissions de titres participatifs         |                    |                    |          |
| Avances conditionnées                                  |                    |                    |          |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                            |                    |                    |          |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              |                    |                    |          |
| Provisions pour risques                                | 25 000             | 25 000             | 7        |
| Provisions pour charges                                | 9 744 039          | 8 029 607          | 7        |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>              | <b>9 769 039</b>   | <b>8 054 607</b>   | <b>7</b> |
| <b>DETTES</b>                                          |                    |                    |          |
| 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               | 51 988 029         | 41 927 834         | 8 / 10   |
| Dettes fiscales et sociales                            | 18 590 101         | 25 213 226         | 8 / 10   |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés        |                    |                    |          |
| Autres dettes                                          | 5 549 052          | 7 312 851          | 8 / 10   |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                       |                    |                    |          |
| Produits constatés d'avance                            |                    |                    |          |
| <b>DETTES</b>                                          | <b>76 127 182</b>  | <b>74 453 912</b>  |          |
| Ecart de conversion passif                             |                    |                    |          |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                    | <b>180 291 435</b> | <b>166 120 261</b> |          |

|                                      |                |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat de l'exercice en centimes : | 47 783 116,08  | 36 352 697,13  |
| Total du bilan en centimes :         | 180 291 434,63 | 147 422 546,93 |

## 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                                              | 95 586 145                     | 97 421 022  | 193 007 167       | 175 079 849       |               |
| <b>CHIFFRE D'AFFAIRES NET</b>                                              | 95 586 145                     | 97 421 022  | 193 007 167       | 175 079 849       | <b>12</b>     |
| Production stockée                                                         |                                |             |                   |                   |               |
| Production immobilisée                                                     |                                |             |                   |                   |               |
| Subventions d'exploitation                                                 |                                |             | 4 000             |                   |               |
| Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges           |                                |             | 2 373 566         | 3 159 077         |               |
| Autres produits                                                            |                                |             | 87 649            | 857 659           | <b>7 / 14</b> |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                                             |                                |             | 195 472 382       | 179 096 586       |               |
| 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                                          |                                |             | 99 352 936        | 72 527 664        | <b>13</b>     |
| Impôts, taxes et versements assimilés                                      |                                |             | 2 928 813         | 3 389 725         |               |
| Salaires et traitements                                                    |                                |             | 15 871 495        | 19 487 988        |               |
| Charges sociales                                                           |                                |             | 6 860 168         | 7 686 447         |               |
| <b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>                                            |                                |             |                   |                   |               |
| Sur immobilisations :                                                      | - dotations aux amortissements |             | 569 136           | 2 175 580         | <b>4.2</b>    |
|                                                                            | - dotations aux provisions     |             |                   |                   |               |
| Sur actif circulant : dotations aux provisions                             |                                |             |                   |                   |               |
| Pour risques et charges : dotations aux provisions                         |                                |             | 4 072 164         | 4 984 769         | <b>7</b>      |
| Autres charges                                                             |                                |             | 492 922           | 544 694           |               |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                                              |                                |             | 130 147 634       | 110 796 867       |               |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                                             |                                |             | <b>65 324 748</b> | <b>68 299 718</b> |               |
| <b>OPERATIONS EN COMMUN</b>                                                |                                |             |                   |                   |               |
| Bénéfice attribué ou perte transférée                                      |                                |             |                   |                   |               |
| Perte supportée ou bénéfice transféré                                      |                                |             |                   |                   |               |
| <b>BENEFICE ATTRIBUE OU PERTE SUPPORTEE</b>                                |                                |             |                   |                   |               |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                 |                                |             |                   |                   |               |
| Produits financiers de participations                                      |                                |             |                   | 26 800            |               |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé   |                                |             |                   |                   |               |
| Autres intérêts et produits assimilés                                      |                                |             | 44 325            | 22 122            |               |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                           |                                |             |                   |                   |               |
| Différences positives de change                                            |                                |             |                   |                   |               |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement              |                                |             | 20 062            |                   |               |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                                 |                                |             | 64 386            | 48 922            | <b>15</b>     |
| Dotations financières aux amortissements et provisions                     |                                |             |                   |                   |               |
| Intérêts et charges assimilées                                             |                                |             | 1 451             | 91 613            |               |
| Différences négatives de change                                            |                                |             | 14 637            |                   |               |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement             |                                |             |                   |                   |               |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                                 |                                |             | 16 088            | 91 613            | <b>15</b>     |
| <b>RESULTAT FINANCIER</b>                                                  |                                |             | <b>48 298</b>     | <b>(42 691)</b>   | <b>15</b>     |
| <b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                                       |                                |             | <b>65 373 046</b> | <b>68 257 027</b> |               |

**COMPTE DE RESULTAT (suite)**

| <b>Rubriques</b>                                                                                                                                                     | <b>31/12/2022</b>     | <b>31/12/2021</b>     | <b>Notes</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion<br>Produits exceptionnels sur opérations en capital<br>Reprises sur provisions et transferts de charges             | 493 414               | 13 577 118<br>72 506  | <b>16</b>    |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                                                                                                                                        | <b>493 414</b>        | <b>13 649 624</b>     |              |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion<br>Charges exceptionnelles sur opérations en capital<br>Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | 835 681               | 87<br>14 589 810      | <b>16</b>    |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                                                                                                                                       | <b>835 681</b>        | <b>14 589 896</b>     |              |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                                                                                                                         | <b>(342 267)</b>      | <b>(940 272)</b>      |              |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise<br>Impôts sur les bénéfices                                                                                 | 286 085<br>16 961 578 | 211 752<br>20 424 307 | <b>18</b>    |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                                                                                                                                            | <b>196 030 182</b>    | <b>192 795 132</b>    |              |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                                                                                                                                             | <b>148 247 066</b>    | <b>146 114 437</b>    |              |
| <b>BENEFICE OU PERTE</b>                                                                                                                                             | <b>47 783 116</b>     | <b>46 680 695</b>     |              |

## **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.

La durée d'amortissement pratiquée sur l'ensemble des biens (mobiliers de bureau et installations et agencements) acquis à la suite de l'emménagement à la Tour Majunga est de 12 ans et correspond à la durée du bail. 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.

### 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 7).

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 7).

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 SGP 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<br>Autres postes immobilisations incorporelles<br>- Relations contractuelles<br>- Fonds commercial non amortissable<br>- Fonds commercial amortissable (1)<br>- Frais de placement<br><br>Terrains<br><br>Constructions<br>- sur sol propre<br>- sur sol d'autrui<br><br>Install. techn., mat., outillage indust.<br>- installations générales, agencmts, aménag.<br>Autres immob.<br>- matériel de transport<br>corporelles<br>- matériel de bureau et informatique, mobilier<br>- emballages récupérables et divers<br><br>Immobilisations corporelles en cours<br>Avances et acomptes | 10 528 992                                              |                                         |                                            |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>10 528 992</b>                                       |                                         |                                            |
| Participations évaluées par mise en équivalence<br>Autres participations<br>Autres titres immobilisés<br>Prêts et autres immobilisations financières                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                         |                                         |                                            |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                         |                                         |                                            |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <b>10 528 992</b>                                       |                                         |                                            |

| 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<br>Autres postes immobilisations incorporelles<br>- Relations contractuelles<br>- Fonds commercial non amortissable<br>- Fonds commercial amortissable (1)<br>- Frais de placement<br><br>Terrains<br><br>Constructions<br>- sur sol propre<br>- sur sol d'autrui<br><br>Install. techn., matériel, outillage indust.<br>- installations générales, agencmts, aménag.<br>Autres immob.<br>- matériel de transport<br>corporelles<br>- matériel de bureau et informatique, mobilier<br>- emballages récupérables et divers<br><br>Immobilisations corporelles en cours<br>Avances et acomptes |                               |                                           | 10 528 992                                              |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                               |                                           | <b>10 528 992</b>                                       |
| Participations évaluées par mise en équivalence<br>Autres participations<br>Autres titres immobilisés<br>Prêts et autres immobilisations financières                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                               |                                           |                                                         |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                               |                                           |                                                         |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                               |                                           | <b>10 528 992</b>                                       |

- (1) Au travers des opérations de transferts de l'activité infrastructure, AXA REIM SGP a fait l'acquisition de contrats classés en « Autres postes immobilisations incorporelles, fonds commercial amortissable » pour 10 528 992 euros. La durée d'amortissement pratiquée sur l'ensemble de cette opération réalisée avec AXA REIM France est de 18,5 ans.

## 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<br>Autres immobilisations incorporelles<br>- Relations contractuelles<br>- Fonds commercial non amortissable<br>- Fonds commercial amortissable (1)<br>- Frais de placement                                                                                   | 902 485                       | 569 136                 |                      | 1 471 621                   |
| <b>AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                                                                                                                                                                                                                                          | <b>902 485</b>                | <b>569 136</b>          |                      | <b>1 471 621</b>            |
| Terrains<br>Constructions - sur sol propre<br>- sur sol d'autrui<br>Install. techn., mat., outillage<br>- installations générales, agencmts, aménag.<br>Aut. immob. corporelles - matériel de transport<br>- matériel de bureau et informatique, mobilier<br>- emballages récupérables et divers |                               |                         |                      |                             |
| <b>AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                                                                                                                                                                                                                                            |                               |                         |                      |                             |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                                                                                                                                                                                                                                                             | <b>902 485</b>                | <b>569 136</b>          |                      | <b>1 471 621</b>            |

- (1) Les dotations aux amortissements concernent l'opération de transferts de l'activité infrastructure avec AXA REIM France mentionné en note 4.1 et classé en « Autres postes immobilisations incorporelles, fonds commercial amortissable ».

## 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<br>Prêts (*)<br>Autres immobilisations financières<br>Clients douteux ou litigieux (a)<br>Autres créances clients | 101 638 167        | 101 638 167        |                | (1)   |
| Créance représentants les titres prêtés<br>Personnel et comptes rattachés<br>Sécurité Sociale et autres organismes sociaux<br>- impôt sur les bénéfices    | 86 329             | 86 329             |                |       |
| Etat et autres collectivités - taxe sur la valeur ajoutée<br>- autres impôts, taxes, versements assimilés<br>- divers                                      | 5 402 065          | 5 402 065          |                |       |
| Groupe et associés<br>Débiteurs divers (b)<br>Charges constatées d'avance                                                                                  | 582 936            | 582 936            |                |       |
|                                                                                                                                                            | 2 047 447          | 2 047 697          |                | (2)   |
|                                                                                                                                                            | 89 185             | 89 185             |                |       |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                               | <b>109 846 129</b> | <b>109 846 379</b> |                |       |

(\*) Montant :  
- prêts accordés en cours d'exercice : -  
- remboursements obtenus en cours d'exercice : -

(a) avec des entreprises liées : 13 674 816 euros  
(b) avec des entreprises liées : 1 420 041 euros

- (1) Les créances clients de 101 638 167 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 2 millions d'euros correspondent à des facturations spécifiques internes pour 1,8 millions d'euros et des produits à recevoir pour 0,2 millions d'euros.

## NOTE 6. CAPITAUX PROPRES

### 6.1. CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2022, le capital social s'élève à 1 132 700 euros (entièrement libéré et versé), divisé en 113 270 actions de 10 euros chacune.

### 6.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

|                        | 31/12/2021        | Affectation<br>du résultat 2021 | Résultat 2022     | 31/12/2022        |
|------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Capital social         | 1 132 700         |                                 |                   | 1 132 700         |
| Autres réserves        |                   |                                 |                   |                   |
| Report à nouveau       | 22 506 199        | 9 681 051                       |                   | 32 187 250        |
| Prime d'émission       | 13 178 878        |                                 |                   | 13 178 878        |
| Réserve légale         | 113 269           |                                 |                   | 113 269           |
| Bénéfice de l'exercice | 46 680 696        | (46 680 696)                    | 47 783 116        | 47 783 116        |
| <b>TOTAL</b>           | <b>83 611 742</b> | <b>(36 999 645) (1)</b>         | <b>47 783 116</b> | <b>39 191 002</b> |

(1) Dont dividendes distribués : 36 999 645 €

## NOTE 7. TABLEAU DES PROVISIONS

| Nature des provisions                                             | Début<br>de l'exercice | Dotations        | Reprises<br>sans objet | Reprises<br>avec<br>utilisation | Fin<br>de l'exercice |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------|
| Provisions réglementées                                           |                        |                  |                        |                                 |                      |
| Provisions pour litiges                                           |                        |                  |                        |                                 |                      |
| Provision pour risques opérationnels                              |                        |                  |                        |                                 |                      |
| Provisions pour risques                                           |                        |                  |                        |                                 |                      |
| Provision pour engagements de retraite (1)                        | 1 149 214              | 290 619          |                        |                                 | 1 439 833            |
| Provision Deferred Incentive Plan (2)                             | 5 238 334              | 3 082 835        | 62 563                 | 1 949 641                       | 6 308 965            |
| Provision pour attribution gratuite d'actions<br>aux salariés (2) | 1 642 059              | 741 665          | 126 243                | 262 240                         | 1 995 241            |
| Autres provisions pour charges (3)                                | 25 000                 |                  |                        |                                 | 25 000               |
| Provisions pour charges                                           | 8 054 607              | 4 115 118        | 188 806                | 2 211 880                       | 9 769 039            |
| Dépréciation des autres titres immobilisés                        |                        |                  |                        |                                 |                      |
| Dépréciation des comptes clients                                  |                        |                  |                        |                                 |                      |
| Dépréciation des VMP                                              |                        |                  |                        |                                 |                      |
| Autres provisions                                                 |                        |                  |                        |                                 |                      |
| <b>TOTAL</b>                                                      | <b>8 054 607</b>       | <b>4 115 118</b> | <b>188 806</b>         | <b>2 211 880</b>                | <b>9 769 039</b>     |

|                                            |           |           |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|
| Dont dotations et reprises d'exploitation  | 4 115 118 | 2 400 686 |
| Dont dotations et reprises financières     |           |           |
| Dont dotations et reprises exceptionnelles |           |           |

(1) Cf notes 1.7 et 20.

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

Au 31 décembre 2022, la répartition des plans attribués 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 de REIM SGP |
| Plan 2019    | 05/03/2019                       | 10 911                                    | 558                      |
| Plan 2020    | 05/03/2020                       | 6 921                                     | 525                      |
| <b>Total</b> |                                  | <b>17 832</b>                             | <b>1 083</b>             |

| Plan         | Droits à actions AXA attribués non encore acquis - Groupe AXA IM | Droits à actions AXA attribués non encore acquis - REIM SGP |
|--------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| PS 2020      | 184 214                                                          | 4 811                                                       |
| PS 2021      | 146 406                                                          | 1 821                                                       |
| PS 2022      | 134 511                                                          | 399                                                         |
| <b>Total</b> | <b>465 131</b>                                                   | <b>7 031</b>                                                |

- (3) Les autres provisions pour charges de 25 000 euros au 31 décembre 2022 sont constituées de la provision pour formation du personnel.

## 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)       | 51 988 029        | 51 988 029        |                                 |                 | 1     |
| Personnel et comptes rattachés              | 7 551 105         | 7 551 105         |                                 |                 | 2     |
| Sécurité sociale, autres organismes sociaux | 3 746 526         | 3 746 526         |                                 |                 | 2     |
| - impôt bénéfices                           | 984 758           | 984 758           |                                 |                 | 2     |
| - T.V.A.                                    | 5 827 232         | 5 827 232         |                                 |                 | 2     |
| Etat et autres collectivités                |                   |                   |                                 |                 |       |
| - obligations cautionnées                   |                   |                   |                                 |                 |       |
| - autres impôts                             | 480 230           | 480 230           |                                 |                 | 2     |
| Dettes immobilisations et comptes rattachés |                   |                   |                                 |                 |       |
| Groupe et associés                          |                   |                   |                                 |                 |       |
| Autres dettes (b)                           | 5 549 302         | 5 549 302         |                                 |                 | 3     |
| Dettes représentants des titres emprunts    |                   |                   |                                 |                 |       |
| Produits constatés d'avance                 |                   |                   |                                 |                 |       |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>76 127 182</b> | <b>76 127 182</b> |                                 |                 |       |

(a) Avec des entreprises liées : 49 673 783 euros

(b) Avec des entreprises liées : 3 864 809 euros

- (1) Les dettes fournisseurs s'élèvent à 52 millions d'euros et se composent principalement des factures non parvenues de fee sharging (Atlas & Crown), des refacturations Business, IT, des fonctions partagées relatives au 4<sup>ème</sup> trimestre 2022 ainsi que du montant du loyer à payer.
- (2) Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 19 millions d'euros et sont composées de 12 millions d'euros de dettes sociales (provisions pour Bonus, Congés payés, Intéressement et Participation relatives à l'exercice 2022 payable en 2023) et de 7 millions d'euros de dettes vis-à-vis de l'Etat (se composant principalement de la TVA pour 6 millions d'euros, et les impôts relatifs à la branche italienne pour environ 1 million d'euros).
- (3) Les autres dettes de 5,5 millions d'euros se composent principalement des provisions pour impôts sur les sociétés (intégration fiscale) pour 3,3 millions d'euros et de diverses charges à payer pour 2,2 millions d'euros.

**NOTE 9. PRODUITS A RECEVOIR**

|                                                                         | 31/12/2022        |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Commissions de gestion et de performance sur les mandats                | 75 768 033        |
| Autres refacturations inter-compagnies - groupe AXA Investment Managers | 2 650 398         |
| Autres refacturations inter-compagnies - groupe AXA                     | 2 781 561         |
| Autres produits à recevoir                                              | 581 673           |
| <b>Créances clients et comptes rattachés</b>                            | <b>81 781 665</b> |
| TVA sur factures non parvenues                                          | 3 964 900         |
| Impôt sur les sociétés                                                  |                   |
| <b>Autres créances</b>                                                  | <b>3 964 900</b>  |
| <b>TOTAL PRODUITS A RECEVOIR</b>                                        | <b>85 746 565</b> |

**NOTE 10. CHARGES A PAYER**

|                                                                          | 31/12/2022        |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Autres charges à payer inter-compagnies - groupe AXA Investment Managers | 16 378 547        |
| Autres charges à payer inter-compagnies - groupe AXA                     | 8 304 307         |
| Autres charges à payer d'exploitation                                    | 2 087 745         |
| <b>Dettes Fournisseurs et comptes rattachés</b>                          | <b>26 770 599</b> |
| Congés payés                                                             | 1 817 308         |
| Intéressement et participation des salariés                              | 1 080 675         |
| Autres provisions liées aux salaires (bonus)                             | 8 309 527         |
| Taxes diverses liées aux salaires                                        | 158 521           |
| Etats - TVA sur factures à établir                                       | 5 259 031         |
| Autres charges à payer                                                   |                   |
| <b>Dettes fiscales et sociales</b>                                       | <b>16 625 062</b> |
| Clients - Avoirs à établir                                               |                   |
| Impôt sur les sociétés                                                   | 3 374 906         |
| <b>Autres dettes</b>                                                     | <b>3 374 906</b>  |
| <b>TOTAL</b>                                                             | <b>46 770 567</b> |

**NOTE 11. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE**

Les charges constatées d'avance, de 89 186 euros au 31 décembre 2022, correspondent aux frais d'assurance et à des charges de location de matériels informatiques.

Les produits constatés d'avance : néant

**NOTE 12. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES**

|                                                 | Chiffre d'affaires<br>France | Chiffre d'affaires<br>Export | 31/12/2022         | 31/12/2021         |
|-------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Conseil en gestion                              | 83 029 662                   | 91 346 141                   | 174 375 803        | 161 373 796        |
| Transactions (Acq / Cession immeubles, parts..) | 8 086 777                    | 4 595 308                    | 12 682 085         | 7 680 542          |
| Facturation des fonctions partagées             | 4 469 706                    | 1 479 574                    | 5 949 280          | 6 025 511          |
| Autres produits d'activité annexe               |                              |                              |                    |                    |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>95 586 145</b>            | <b>97 421 022</b>            | <b>193 007 167</b> | <b>175 079 849</b> |

**NOTE 13. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES**

|                                        | 31/12/2022        |
|----------------------------------------|-------------------|
| Autres achats et charges externes      | 3 898 263         |
| Frais propres OPCVM                    | 1 773 963         |
| Honoraires et commissions de courtage  | 2 214 083         |
| Partage de commission AXA IM (charges) | 53 489 685        |
| Sous-traitance                         | 37 338 385        |
| Sous-traitance SSB                     | 638 556           |
| <b>TOTAL</b>                           | <b>99 352 936</b> |

**NOTE 14. TRANSFERTS DE CHARGES**

Néant.

**NOTE 15. RESULTAT FINANCIER**

|                                              | 31/12/2022    |
|----------------------------------------------|---------------|
| Intérêts de retard                           | (1 451)       |
| Intérêts sur trésorerie                      | 44 325        |
| <b>Intérêts liés au financement bancaire</b> | <b>42 874</b> |
| Autres pertes et gains de change             | 5 425         |
| <b>Pertes et gains de change</b>             | <b>5 425</b>  |
| <b>Autres charges et produits financiers</b> |               |
| <b>TOTAL RESULTAT FINANCIER</b>              | <b>48 298</b> |

**NOTE 16. RESULTAT EXCEPTIONNEL**

|                                                        | 31/12/2022       |
|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Opérations de gestion</b>                           | <b>(342 267)</b> |
| Remboursement assurance sinistre erreur opérationnelle | 493 414          |
| Sinistre erreur opérationnelle                         | (835 681)        |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL (PERTE)</b>                   | <b>(342 267)</b> |

**NOTE 17. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES**

| VENTILATION DE L'IMPOT - AXA Real Estate Investment Managers SGP | Résultat avant impôt | Impôt dû            | Résultat après impôt |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Résultat courant                                                 | 65 373 046           | (17 123 850)        | 48 249 196           |
| Résultat exceptionnel à court terme                              | (342 267)            | 88 390              | (253 876)            |
| Participation des salariés aux fruits de l'expansion             | (286 085)            | 73 881              | (212 204)            |
| <b>RESULTAT COMPTABLE</b>                                        | <b>64 744 694</b>    | <b>(16 961 578)</b> | <b>47 783 116</b>    |

Le taux d'impôts sur les sociétés en France est de 25,825%, et en Italie de 24% pour l'IDRES et 5,57% pour l'IRAP.

**NOTE 18. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE**

|                                                                       | 31/12/2022       |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------|
| Impôt dû sur :                                                        |                  |
| <b>TOTAL ACCROISSEMENTS FUTURS</b>                                    |                  |
| Impôt payé d'avance sur :                                             |                  |
| Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) : |                  |
| Contribution sociale de solidarité                                    | 20 069           |
| Participation des salariés                                            | 80 901           |
| Plus-value latente sur les autres titres                              |                  |
| Charges à payer sur rémunérations variables (payées l'année suivante) | 2 126 469        |
| A déduire ultérieurement :                                            |                  |
| Provisions pour risques et charges                                    |                  |
| Provision pour restructuration                                        |                  |
| Provision pour engagements sociaux                                    | 371 837          |
| Provision deferred Incentive Plan (DIP)                               | 1 619 837        |
| <b>TOTAL ALLEGEMENTS FUTURS</b>                                       | <b>4 219 113</b> |
| <b>SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE NETTE</b>                    | <b>4 219 113</b> |

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

**NOTE 19. AUTRES INFORMATIONS****SOCIETE CONSOLIDANTE**

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

**INTEGRATION FISCALE**

La société AXA Real Estate Investment Managers SGP 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 SGP 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 SGP d'un montant identique. L'impôt sur les sociétés est versé par AXA.

**EFFECTIF MOYEN**

L'effectif moyen d'AXA Real Estate Investment Managers SGP sur l'exercice 2022 est de 102 personnes et se décompose comme suit :

- 102 personnes permanentes au sein de l'établissement français
  - o Nombre moyen de salariés en contrat à durée indéterminée : 93
  - o Nombre moyen de salariés en contrat à durée déterminée : 3
  - o Nombre moyen de stagiaires : 6
  - o Nombre moyen de personnes mises à la disposition de la Société : 0
- 0 personnes au sein de la succursale située en Italie

**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 20).

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

- 4 millions d'euros pour les DIP,
- 0,1 million d'euros pour les plans d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers,
- 0,04 million d'euros pour les plans d'attribution gratuite d'actions AXA.

**Engagement de retraite**

Les montants des engagements bruts et des actifs du régime s'élèvent respectivement à 2,5 millions d'euros et 0,2 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 1,1 millions d'euros au 31 décembre 2022.

**NOTE 21. FILIALES ET PARTICIPATIONS**

NEANT.