

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					
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS					
Production stockée Production immobilisée Produits nets partiels sur opérations à long terme Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges Autres produits					
I - PRODUITS D'EXPLOITATION					
Achats de marchandises (y compris droits de douane) Variation de stock (marchandises) Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) Variation de stock (matières premières et approvisionnements) Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales			23 226 18 348	21 646 60	9
DOTATIONS D'EXPLOITATION Sur immobilisations : dotations aux amortissements Sur immobilisations : dotations aux provisions Sur actif circulant : dotations aux provisions Pour risques et charges : dotations aux provisions Autres charges					
CHARGES D'EXPLOITATION			41 574	21 706	
RESULTAT D'EXPLOITATION			(41 574)	(21 706)	
QUOTE-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré					
BENEFICE ATTRIBUE OU PERTE SUPPORTEE					
PRODUITS FINANCIERS Produits financiers de participations Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur provisions et transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			1 140 837 34 555 1 510 220 978	801 214 2 499 676	
PRODUITS FINANCIERS			1 397 881	804 389	
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			201 359 23 174	2 061 320	
CHARGES FINANCIERES			224 533	2 061 320	
RESULTAT FINANCIER			1 173 348	(1 256 931)	10
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			1 131 774	(1 278 637)	

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges	262 125		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	262 125		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	360 942	1	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	360 942	1	
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(98 816)	(1)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices	35 347		
TOTAL DES PRODUITS	1 660 006	804 389	
TOTAL DES CHARGES	662 396	2 083 027	
BENEFICE OU PERTE	997 610	(1 278 638)	

COLISEE GERANCE SAS

**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'associé unique
COLISEE GERANCE SAS
Tour Majunga
6 place de la Pyramide
92908 Paris La Défense Cedex

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société COLISEE GERANCE SAS relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 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 1^{er} janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

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

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles et du Centre. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

Estimations comptables

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

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 à l'associé unique

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

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

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

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

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

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

En application de la loi, nous vous signalons que nous n'avons pas été en mesure d'émettre le présent rapport dans les délais réglementaires compte tenu du délai d'obtention et d'exploitation de certains éléments nécessaires à la finalisation de nos travaux.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

<p><i>Document authentifié par signature électronique</i> Le commissaire aux comptes PricewaterhouseCoopers Audit Sarah Kressmann-Floquet</p>

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements Provisions	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Capital souscrit non appelé					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets et droits similaires					
Fonds commercial					
Autres					
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres					
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	13 232 797	2 833 701	10 399 096	9 355 702	4.1 / 4.2
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés de l'activité portefeuille					
Autres titres immobilisés	1 128 784		1 128 784	30 000	4
Prêts	47 413		47 413		4
Autres immobilisations financières					
ACTIF IMMOBILISE	14 408 993	2 833 701	11 575 292	9 385 702	
STOCKS ET EN-COURS					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes					
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés					
Autres	6 804 388		6 804 388	7 405 612	5
Capital souscrit et appelé, non versé					
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT					
Actions propres					
Autres titres					
Instruments de trésorerie					
Disponibilités	1 935 339		1 935 339	2 488 162	
Charges constatées d'avance					
ACTIF CIRCULANT	8 739 727		8 739 727	9 893 774	
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des emprunts					
Ecarts de conversion actif					
TOTAL GENERAL	23 148 720	2 833 701	20 315 019	19 279 476	

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Capital	2 007 213	2 007 213	6.1 /6.2
Primes d'émission, de fusion, d'apport	8 314 095	8 314 095	6.2
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserve légale	163 379	163 379	6.2
Réserves statutaires ou contractuelles, réglementées			
Autres réserves			
Acompte sur dividendes			
Report à nouveau	2 784 306	4 062 944	6.2
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	997 610	(1 278 638)	6.2
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	14 266 603	13 268 993	
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
DETTES FINANCIERES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Crédit de trésorerie, découverts bancaires			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
DETTES D'EXPLOITATION			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 828	10 483	7
Dettes fiscales et sociales			
DETTES DIVERSES			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	6 045 588	6 000 000	7
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
DETTES	6 048 416	6 010 483	7
Ecart de conversion passif			
TOTAL GENERAL	20 315 019	19 279 476	

Résultat de l'exercice en centimes 997 610,04 (1 278 638,14)

Total du bilan en centimes 20 315 019,22 19 279 476,05

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					
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS					
Production stockée Production immobilisée Produits nets partiels sur opérations à long terme Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges Autres produits					
I - PRODUITS D'EXPLOITATION					
Achats de marchandises (y compris droits de douane) Variation de stock (marchandises) Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) Variation de stock (matières premières et approvisionnements) Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales			23 226 18 348	21 646 60	9
DOTATIONS D'EXPLOITATION Sur immobilisations : dotations aux amortissements Sur immobilisations : dotations aux provisions Sur actif circulant : dotations aux provisions Pour risques et charges : dotations aux provisions Autres charges					
CHARGES D'EXPLOITATION			41 574	21 706	
RESULTAT D'EXPLOITATION			(41 574)	(21 706)	
QUOTE-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré					
BENEFICE ATTRIBUE OU PERTE SUPPORTEE					
PRODUITS FINANCIERS Produits financiers de participations Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur provisions et transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			1 140 837 34 555 1 510 220 978	801 214 2 499 676	
PRODUITS FINANCIERS			1 397 881	804 389	
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			201 359 23 174	2 061 320	
CHARGES FINANCIERES			224 533	2 061 320	
RESULTAT FINANCIER			1 173 348	(1 256 931)	10
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			1 131 774	(1 278 637)	

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges	262 125		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	262 125		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	360 942	1	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	360 942	1	
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(98 816)	(1)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices	35 347		
TOTAL DES PRODUITS	1 660 006	804 389	
TOTAL DES CHARGES	662 396	2 083 027	
BENEFICE OU PERTE	997 610	(1 278 638)	

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 FINANCIERES

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

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

1.2. ACTIF CIRCULANT

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

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.

Soutien capitalistique aux filiales (Cf note 4.1)

Durant l'exercice 2022, Colisée Gérance a procédé à des augmentations de capital de ses filiales dont principalement :

- Colisée Participation GP S.à.r.l. pour 1,2 millions d'euros,
- DV V General Partner S.A. pour 1,2 millions d'euros.

Prêts octroyés à ses filiales (Cf note 5)

Colisée Gérance a converti au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le prêt interentreprise de 1 million d'euros consenti à Colisée Participation en actions, portant le montant total prêté à cette filiale à 2,4 millions d'euros et son capital à 4,9 millions. De plus, Colisée Gérance a renouvelé pour 1 an, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le prêt interentreprise de 2 millions d'euros avec Altostratus SARL portant le montant total prêté à cette filiale à 2 millions d'euros.

Nouveaux emprunts reçus (Cf note 7)

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, deux des trois emprunts souscrits auprès d'AXA Real Estate Investment Managers S.A. ont été renouvelés pour 1 an. Ainsi, les emprunts de 1,2 millions d'euros et 3,6 millions d'euros sont à échéance au 5 juillet 2023 et le troisième d'un montant de 1,2 millions d'euros reste à échéance au 5 juillet 2028.

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Faillite des banques Silicon Valley Bank et Signature aux USA

Dans le cadre des récents évènements 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 Colisée Gérance continuera à rester vigilante sur d'éventuels développements à venir.

NOTE 4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

IMMOBILISATIONS FINANCIERES	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation au cours de l'exercice	acquisitions, créations, apports, virements
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	12 209 022		1 384 716
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés de l'activité portefeuille			
Autres titres immobilisés	30 000		1 128 784
Prêts			47 413
Autres immobilisations financières			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	12 239 022		2 560 913

IMMOBILISATIONS FINANCIERES	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence	
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		360 942	13 232 797
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés de l'activité portefeuille			
Autres titres immobilisés		30 000	1 128 784
Prêts			47 413
Autres immobilisations financières			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		390 942	14 408 993

4.1. AUTRES PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

VALEUR BRUTE				
	31/12/2021	Augmentation	Diminution	31/12/2022
Filiales détenues à + de 10 %				
ACEF Managing Limited Partner S.à r.l.	112 400			112 400
Altostratus S.à r.l.	12 000			12 000
AREF GP S.à r.l.	12 000			12 000
AXA CoRE Europe GP S.à r.l.	19 000			19 000
AXA CoRE Europe Feeder Fund S.C.A., SICAV-RAIF		29 900		29 900
AXA Logistics Europe GP S.à r.l.	30 000			30 000
AXA PIE General Partner 1 S.à r.l.	12 000			12 000
AXA Fund Platform Private Equity GP S.à r.l.	12 000			12 000
Calliope Participation 2	217 435		217 435	
Colisée Participation GP S.à r.l.	3 670 000	1 200 000		4 870 000
CRE Debt General Partner S.à r.l.	32 000		20 000	12 000
CRE Loans 2 General Partner S.à r.l.	12 500			12 500
CRE UK 8 GP Limited	22 580			22 580
Infrastructure Finance GP S.à r.l.	12 000			12 000
LDC General Partner S.A.	50 000			50 000
DV IV General Partner S.A.	3 083 110			3 083 110
DV V General Partner S.A.	-	1 232 590		1 232 590
DV IV SCA	30 000		30 000	
European Life Science Venture Coöperatief U.A.	1 067 984			1 067 984
ELSV Director B.V.	-	51 000		51 000
Pan European Value Added Venture General Partners S.A.	1 335 001			1 335 001
Pan European Value Added Venture General Partner II S.A.	2 235 530			2 235 530
Pangea GP S.à r.l.	12 000			12 000
AXA Global Infrastructure Equity Fund	31 000			31 000
Filiales détenues à - de 10 %				
AXA CoRE Europe Fund S.C.S., SICAV-SIF	30 900			30 900
Pan European Value Added Venture German Feeder II S.C.A.	30 000			30 000
<i>Autres participations dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social) de l'entité détentrice</i>	127 582	30 010	123 506	34 086
Total autres participations	12 209 022	2 543 500	390 941	14 361 581

PROVISIONS POUR DEPRECIATION				
	31/12/2021	Augmentation	Diminution	31/12/2022
Filiales détenues à + de 10 %				
Calliope Participation 2	217 436		217 436	
Colisée Participation GP S.à r.l.	2 076 233		662 526	1 413 707
Pan European Value Added Venture General Partners S.A.	443 709	374 805		818 514
ACEF Managing Limited Partner S.à r.l.	112 400			112 400
ELSV Director B.V.		51 000		51 000
Pan European Value Added Venture German Feeder II S.C.A.		6 154		6 154
DV V General Partner S.A.		431 926		431 926
<i>Autres participations dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social) de l'entité détentrice</i>	3 542		3 542	
Filiales détenues à - de 10 %				
Total autres titres de participations	2 853 320	863 885	883 504	2 833 701

NOTE 5. ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	47 413	47 413	
Autres immobilisations financières - dépôt et cautionnement			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créance représent. titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
Etat et autres			
- impôt sur les bénéfices			
- taxe sur la valeur ajoutée			
- autres impôts, taxes, versements assimilés			
- divers			
Groupe et associés			
Débiteurs divers (1)	6 804 388	5 488 238	1 316 150
Charges constatées d'avance			
TOTAL	6 851 801	5 535 651	1 316 150

(1) Montant : - Prêts accordés en cours d'exercice - €
- Remboursements obtenus en cours d'exercice 1 650 000 €

5.1. DETAIL DES PRETS ACCORDES ET REMBOURSEMENTS OBTENUS

EMPRUNTEUR	31/12/2021	Augmentation	Diminution	31/12/2022
Altostratus SARL	2 700 000		700 000	2 000 000
PEVAV II GP	1 304 500			1 304 500
Infrastructure Finance	12 000			12 000
Colisée Participation GP	3 357 000		950 000	2 407 000
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	7 373 500		1 650 000	5 723 500

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

Au 31 décembre 2022, le capital social de Colisée Gérance s'élève à 2 007 213 euros (entièrement libéré et versé), divisé en 4 173 actions d'une valeur de 481 euros chacune.

Colisée Gérance est détenue à 100% par AXA Real Estate Investment Managers SA.

6.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres	31/12/2021	Affectation du résultat 2021	Résultat 2022	31/12/2022
Capital souscrit	2 007 213			2 007 213
Prime d'émission	8 314 095			8 314 095
Réserve Légale	163 379			163 379
Report à nouveau	4 062 944	(1 278 638)		2 784 306
Résultat	(1 278 638)	1 278 638	997 610	997 610
Total	13 268 993	-	997 610	14 266 603

NOTE 7. 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
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts, dettes - à 1 an maximum	45 588	45 588		
Etablissement de crédit - à plus de 1 an				
Emprunts, dettes financières divers				
Fournisseurs, comptes rattachés	2 828	2 828		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale, autres organismes sociaux				
- impôt sur les bénéfices				
Etat et autres collectivités - taxe sur la valeur ajoutée				
- autres impôts, taxes, versements assimilés				
- divers				
Dettes immobilisées comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes (1)	6 000 000	4 800 000		1 200 000
Dettes représent.titres emprunt.				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	6 048 416	4 848 416		1 200 000

(1) Les autres dettes sont composées de 6 millions d'euros d'emprunts octroyés par AXA Real Estate Investment Managers SA dont 3,8 millions d'euros avec l'échéance renouvelée d'une année supplémentaire au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2022. Cf note 2.

NOTE 8. CHARGES A PAYER

Les charges à payer sont exclusivement constituées d'honoraires pour 2 828 euros.

NOTE 9. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

NEANT.

NOTE 10. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

	31/12/2022	31/12/2021
Honoraires d'audit	12 708	6 052
Autres frais et commissions bancaire	10 518	15 595
TOTAL	23 226	21 647

NOTE 11. RESULTAT FINANCIER

	31/12/2022
Revenus des participations	1 140 837
Dividendes reçus de Altostratus SARL	138 490
Dividendes à recevoir de DV V General Partners S.A.	1 001 238
Autres dividendes reçus	1 109
Revenus et charges d'intérêts	12 892
Intérêts sur trésorerie	1 510
Intérêts sur emprunt à recevoir	34 555
Intérêts sur emprunt à payer	(23 174)
Provisions et amortissements	19 619
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres Pan European Value Added Venture GP S.A.	(374 805)
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres Pan European Value Added Venture German Feeder	(6 154)
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres ELSV Director	(51 000)
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres DV V General Partners S.A.	(431 926)
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres Colisée Participation GP S.à r.l.	662 526
Reprises de provision pour dépréciation des titres Calliope Participation 2	217 436
Reprises de provision pour dépréciation des autres participations dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social) de l'entité détentrice	3 542
RESULTAT FINANCIER (BENEFICE)	1 173 348

NOTE 12. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES

NEANT.

NOTE 13. AUTRES INFORMATIONSSOCIETE CONSOLIDANTE

La société Colisée Gérance SAS est consolidée, selon la méthode de l'intégration globale, au niveau de la société AXA dont le siège social se situe au 25 avenue Matignon 75008 Paris, et dont le SIRET est 572 093 920 00047.

INTEGRATION FISCALE

Colisée Gérance est intégrée fiscalement directement par AXA SA.

Colisée Gérance 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 Colisée Gérance d'un montant identique. L'impôt sur les sociétés est versé par AXA.

REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS

NEANT

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant d'honoraires des Commissaires aux Comptes s'élève au 31 décembre 2022 à 12 708 euros.

NOTE 14. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Colisée Gérance s'est porté garant de la SCI Tour First au titre des sûretés consenties au bénéfice du Crédit Agricole à hauteur des prêts et intérêts courus dus par la SCI Tour First. Le montant du principal de la dette et intérêts courus non échus au 31 décembre 2022 s'élève à 410 825 252 euros. Ces deux prêts sont à échéance au 6 avril 2023.

NOTE 15. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations	Informations financières									
	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part de capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus au 31/12/2022		Prêts et avances consenties par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Résultats du dernier exercice écoulé	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Valeur Brute	Valeur Nette					
<u>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations détenues à + de 10 %</u>										
ACEF Managing Limited Partner S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	112 500	(116 844)	100%	112 400	0			(4 224)	0	
Altostratus S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	1 200	100%	12 000	12 000	2 000 000		281 236	322 218	138 480
AREF GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	177 410	100%	12 000	12 000			344 068	525 475	
AXA CoRE Europe GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	19 000	1 315 394	100%	19 000	19 000			1 541 385	2 207 302	
AXA CoRE Europe Feeder Fund S.C.A., SICAV-RAIF 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	37 697 154	0	0%	29 900	29 900			(1 583 309)	0	
AXA Logistics Europe GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	30 000	647 379	100%	30 000	30 000			416 601	705 497	
AXA PIE General Partner 1 S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	43 551	100%	12 000	12 000			262 007	370 762	
AXA Fund Platform Private Equity GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	9 656	100%	12 000	12 000			61 650	227 099	
Colisée Participation GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	4 870 000	(2 092 256)	100%	4 870 000	3 456 293	2 407 000		678 548	21 399	
CRE Debt General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	873 041	100%	12 000	12 000			40 499	161 298	
CRE Loans 2 General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 500	1 731 167	100%	12 500	12 500			266 012	502 792	
CRE UK 8 GP Limited 4th Floor, 40 Dukes Place, London EC3A 7NH	22 580	43 593	100%	22 580	22 580			(16 602)	17 318	
Infrastructure Finance GP S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	1 451 424	100%	12 000	12 000	12 000		97 586	269 984	
LDC General Partner S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	650 000	47 837	8%	50 000	50 000			17 281	119 435	
DV IV General Partner S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	3 053 110	47 957	100%	3 053 110	3 053 110			116	169 529	1 001 238
DV V General Partner S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	1 262 590	698 979	100%	1 262 590	830 664			(1 130 905)	703 717	
European Life Science Venture Coöperatief U.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	198 859 000	(7 419 000)	1%	1 067 984	1 067 984			26 690 000	36 361 000	
ELSV Director B.V. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	51 000	(50 027)	100%	51 000	0			(22 050)	0	
Pan European Value Added Venture General Partners S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	1 335 000	(443 709)	100%	1 335 001	516 487	1 304 150		(374 804)	136 916	
Pan European Value Added Venture General Partner II S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	2 235 530	670 238	100%	2 235 530	2 235 530			(41 544)	221 184	
Pangea GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	1 275	100%	12 000	12 000			17 655	32 925	
AXA Global Infrastructure Equity Fund 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	NC	NC	100%	31 000	31 000			NC	NC	
<u>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations détenues à - de 10 %</u>										
AXA CoRE Europe Fund S.C.S., SICAV-SIF 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg				30 900	30 900					1 046
Pan European Value Added Venture German Feeder II S.C.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg				30 000	23 846					0
Autres participations détenues à - de 10% dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social) de l'entité détentrice				34 086	34 086	131 541	410 771 253			73
Total Titres de participation				14 361 581	11 527 880	5 854 691	410 771 253			1 140 837

COLISEE GERANCE

Société par actions simplifiée au capital de 2.007.213 €
Siège social : Tour Majunga – La Défense 9
6, Place de la Pyramide – 92800 Puteaux
437 666 142 R.C.S. Nanterre

RESOLUTION D’AFFECTATION DU RESULTAT PROPOSEE, VOTEE ET ADOPTEE

PAR DECISIONS DE L’ASSOCIE UNIQUE DU 8 DECEMBRE 2023

L'associé unique, après avoir constaté que le montant du bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2022 s'élève à 997.610,04 €, décide, sur proposition du Président, d'affecter ce bénéfice, augmenté du report à nouveau, soit un total de :

- bénéfice net	997.610,04 €
- augmenté du report à nouveau	2.784.305,71 €

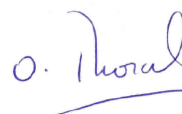
	3.781.915,75 €

Ainsi qu'il suit :

- la somme de au poste « réserve légale »	37.342,16 €
- le solde, soit la somme de au poste « report à nouveau »	3.744.573,59 €

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

**Le Directeur Général
M. Olivier THORAL**



Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2022

Colisée Gérance

Certifiés conformes
Le Directeur Général
M. Olivier THORAL

O. Thoral

SOMMAIRE

	N° de page
NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE	9
NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	10
NOTE 4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	10
NOTE 5. ETAT DES CREANCES	12
NOTE 6. CAPITAUX PROPRES	12
NOTE 7. ETAT DES DETTES	13
NOTE 8. CHARGES A PAYER	13
NOTE 9. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	13
NOTE 10. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES	13
NOTE 11. RESULTAT FINANCIER	14
NOTE 12. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES	14
NOTE 13. AUTRES INFORMATIONS	14
NOTE 14. ENGAGEMENTS HORS BILAN	14
NOTE 15. FILIALES ET PARTICIPATIONS	15

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements Provisions	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Capital souscrit non appelé					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets et droits similaires					
Fonds commercial					
Autres					
Immobilisations incorporelles en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres					
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	13 232 797	2 833 701	10 399 096	9 355 702	4.1 / 4.2
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés de l'activité portefeuille					
Autres titres immobilisés	1 128 784		1 128 784	30 000	4
Prêts	47 413		47 413		4
Autres immobilisations financières					
ACTIF IMMOBILISE	14 408 993	2 833 701	11 575 292	9 385 702	
STOCKS ET EN-COURS					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes					
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés	6 804 388		6 804 388	7 405 612	5
Autres					
Capital souscrit et appelé, non versé					
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT					
Actions propres					
Autres titres					
Instruments de trésorerie					
Disponibilités	1 935 339		1 935 339	2 488 162	
Charges constatées d'avance					
ACTIF CIRCULANT	8 739 727		8 739 727	9 893 774	
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des emprunts					
Ecart de conversion actif					
TOTAL GENERAL	23 148 720	2 833 701	20 315 019	19 279 476	

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2022	31/12/2021	Notes
Capital	2 007 213	2 007 213	6.1 /6.2
Primes d'émission, de fusion, d'apport	8 314 095	8 314 095	6.2
Ecart de réévaluation			
Ecart d'équivalence			
Réserve légale	163 379	163 379	6.2
Réserves statutaires ou contractuelles, réglementées			
Autres réserves			
Acompte sur dividendes			
Report à nouveau	2 784 306	4 062 944	6.2
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	997 610	(1 278 638)	6.2
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	14 266 603	13 268 993	
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
DETTES FINANCIERES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Crédit de trésorerie, découverts bancaires			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
DETTES D'EXPLOITATION			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 828	10 483	7
Dettes fiscales et sociales			
DETTES DIVERSES			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	6 045 588	6 000 000	7
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
DETTES	6 048 416	6 010 483	7
Ecart de conversion passif			
TOTAL GENERAL	20 315 019	19 279 476	

Résultat de l'exercice en centimes 997 610,04 (1 278 638,14)

Total du bilan en centimes 20 315 019,22 19 279 476,05

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 FINANCIERES

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

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

1.2. ACTIF CIRCULANT

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

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.

Soutien capitalistique aux filiales (Cf note 4.1)

Durant l'exercice 2022, Colisée Gérance a procédé à des augmentations de capital de ses filiales dont principalement :

- Colisée Participation GP S.à.r.l. pour 1,2 millions d'euros,
- DV V General Partner S.A. pour 1,2 millions d'euros.

Prêts octroyés à ses filiales (Cf note 5)

Colisée Gérance a converti au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le prêt interentreprise de 1 million d'euros consenti à Colisée Participation en actions, portant le montant total prêté à cette filiale à 2,4 millions d'euros et son capital à 4,9 millions. De plus, Colisée Gérance a renouvelé pour 1 an, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, le prêt interentreprise de 2 millions d'euros avec Altostratus SARL portant le montant total prêté à cette filiale à 2 millions d'euros.

Nouveaux emprunts reçus (Cf note 7)

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, deux des trois emprunts souscrits auprès d'AXA Real Estate Investment Managers S.A. ont été renouvelés pour 1 an. Ainsi, les emprunts de 1,2 millions d'euros et 3,6 millions d'euros sont à échéance au 5 juillet 2023 et le troisième d'un montant de 1,2 millions d'euros reste à échéance au 5 juillet 2028.

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Faillite des banques Silicon Valley Bank et Signature aux USA

Dans le cadre des récents évènements 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 Colisée Gérance continuera à rester vigilante sur d'éventuels développements à venir.

NOTE 4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

IMMOBILISATIONS FINANCIERES	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation au cours de l'exercice	acquisitions, créations, apports, virements
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	12 209 022		1 384 716
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés de l'activité portefeuille			
Autres titres immobilisés	30 000		1 128 784
Prêts			47 413
Autres immobilisations financières			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	12 239 022		2 560 913

IMMOBILISATIONS FINANCIERES	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence	
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		360 942	13 232 797
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés de l'activité portefeuille			
Autres titres immobilisés		30 000	1 128 784
Prêts			47 413
Autres immobilisations financières			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		390 942	14 408 993

4.1. AUTRES PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

VALEUR BRUTE				
	31/12/2021	Augmentation	Diminution	31/12/2022
Filiales détenues à + de 10 %				
ACEF Managing Limited Partner S.à r.l.	112 400			112 400
Altostratus S.à r.l.	12 000			12 000
AREF GP S.à r.l.	12 000			12 000
AXA CoRE Europe GP S.à r.l.	19 000			19 000
AXA CoRE Europe Feeder Fund S.C.A., SICAV-RAIF		29 900		29 900
AXA Logistics Europe GP S.à r.l.	30 000			30 000
AXA PIE General Partner 1 S.à r.l.	12 000			12 000
AXA Fund Platform Private Equity GP S.à r.l.	12 000			12 000
Calliope Participation 2	217 435		217 435	
Colisée Participation GP S.à r.l.	3 670 000	1 200 000		4 870 000
CRE Debt General Partner S.à r.l.	32 000		20 000	12 000
CRE Loans 2 General Partner S.à r.l.	12 500			12 500
CRE UK 8 GP Limited	22 580			22 580
Infrastructure Finance GP S.à r.l.	12 000			12 000
LDC General Partner S.A.	50 000			50 000
DV IV General Partner S.A.	3 083 110			3 083 110
DV V General Partner S.A.	-	1 232 590		1 232 590
DV IV SCA	30 000		30 000	
European Life Science Venture Coöperatief U.A.	1 067 984			1 067 984
ELSV Director B.V.	-	51 000		51 000
Pan European Value Added Venture General Partners S.A.	1 335 001			1 335 001
Pan European Value Added Venture General Partner II S.A.	2 235 530			2 235 530
Pangea GP S.à r.l.	12 000			12 000
AXA Global Infrastructure Equity Fund	31 000			31 000
Filiales détenues à - de 10 %				
AXA CoRE Europe Fund S.C.S., SICAV-SIF	30 900			30 900
Pan European Value Added Venture German Feeder II S.C.A.	30 000			30 000
<i>Autres participations dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social) de l'entité détentrice</i>				
	127 582	30 010	123 506	34 086
Total autres participations	12 209 022	2 543 500	390 941	14 361 581

PROVISIONS POUR DEPRECIATION				
	31/12/2021	Augmentation	Diminution	31/12/2022
Filiales détenues à + de 10 %				
Calliope Participation 2	217 436		217 436	
Colisée Participation GP S.à r.l.	2 076 233		662 526	1 413 707
Pan European Value Added Venture General Partners S.A.	443 709	374 805		818 514
ACEF Managing Limited Partner S.à r.l.	112 400			112 400
ELSV Director B.V.		51 000		51 000
Pan European Value Added Venture German Feeder II S.C.A.		6 154		6 154
DV V General Partner S.A.		431 926		431 926
<i>Autres participations dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social) de l'entité détentrice</i>				
	3 542		3 542	
Filiales détenues à - de 10 %				
Total autres titres de participations	2 853 320	863 885	883 504	2 833 701

NOTE 5. ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations			
Prêts	47 413	47 413	
Autres immobilisations financières - dépôt et cautionnement			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créance représent. titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux			
	- impôt sur les bénéfices		
Etat et autres	- taxe sur la valeur ajoutée		
	- autres impôts, taxes, versements assimilés		
	- divers		
Groupe et associés			
Débiteurs divers (1)	6 804 388	5 488 238	1 316 150
Charges constatées d'avance			
TOTAL	6 851 801	5 535 651	1 316 150

(1) Montant : - Prêts accordés en cours d'exercice - €
- Remboursements obtenus en cours d'exercice 1 650 000 €

5.1. DETAIL DES PRETS ACCORDES ET REMBOURSEMENTS OBTENUS

EMPRUNTEUR	31/12/2021	Augmentation	Diminution	31/12/2022
Altostratus SARL	2 700 000		700 000	2 000 000
PEVAV II GP	1 304 500			1 304 500
Infrastructure Finance	12 000			12 000
Colisée Participation GP	3 357 000		950 000	2 407 000
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	7 373 500		1 650 000	5 723 500

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

Au 31 décembre 2022, le capital social de Colisée Gérance s'élève à 2 007 213 euros (entièrement libéré et versé), divisé en 4 173 actions d'une valeur de 481 euros chacune.

Colisée Gérance est détenue à 100% par AXA Real Estate Investment Managers SA.

6.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres	31/12/2021	Affectation du résultat 2021	Résultat 2022	31/12/2022
Capital souscrit	2 007 213			2 007 213
Prime d'émission	8 314 095			8 314 095
Réserve Légale	163 379			163 379
Report à nouveau	4 062 944	(1 278 638)		2 784 306
Résultat	(1 278 638)	1 278 638	997 610	997 610
Total	13 268 993	-	997 610	14 266 603

NOTE 7. 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
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts, dettes - à 1 an maximum	45 588	45 588		
Etablissement de crédit - à plus de 1 an				
Emprunts, dettes financières divers				
Fournisseurs, comptes rattachés	2 828	2 828		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale, autres organismes sociaux				
- impôt sur les bénéfices				
Etat et autres collectivités - taxe sur la valeur ajoutée				
- autres impôts, taxes, versements assimilés				
- divers				
Dettes immobilisées comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes (1)	6 000 000	4 800 000		1 200 000
Dettes représent.titres emprunt.				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	6 048 416	4 848 416		1 200 000

(1) Les autres dettes sont composées de 6 millions d'euros d'emprunts octroyés par AXA Real Estate Investment Managers SA dont 3,8 millions d'euros avec l'échéance renouvelée d'une année supplémentaire au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2022. Cf note 2.

NOTE 8. CHARGES A PAYER

Les charges à payer sont exclusivement constituées d'honoraires pour 2 828 euros.

NOTE 9. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

NEANT.

NOTE 10. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

	31/12/2022	31/12/2021
Honoraires d'audit	12 708	6 052
Autres frais et commissions bancaire	10 518	15 595
TOTAL	23 226	21 647

NOTE 11. RESULTAT FINANCIER

	31/12/2022
Revenus des participations	1 140 837
Dividendes reçus de Altostratus SARL	138 490
Dividendes à recevoir de DV V General Partners S.A.	1 001 238
Autres dividendes reçus	1 109
Revenus et charges d'intérêts	12 892
Intérêts sur trésorerie	1 510
Intérêts sur emprunt à recevoir	34 555
Intérêts sur emprunt à payer	(23 174)
Provisions et amortissements	19 619
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres Pan European Value Added Venture GP S.A.	(374 805)
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres Pan European Value Added Venture German Feeder	(6 154)
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres ELSV Director	(51 000)
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres DV V General Partners S.A.	(431 926)
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres Colisée Participation GP S.à r.l.	662 526
Reprises de provision pour dépréciation des titres Calliope Participation 2	217 436
Reprises de provision pour dépréciation des autres participations dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social) de l'entité détentrice	3 542
RESULTAT FINANCIER (BENEFICE)	1 173 348

NOTE 12. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES

NEANT.

NOTE 13. AUTRES INFORMATIONSSOCIETE CONSOLIDANTE

La société Colisée Gérance SAS est consolidée, selon la méthode de l'intégration globale, au niveau de la société AXA dont le siège social se situe au 25 avenue Matignon 75008 Paris, et dont le SIRET est 572 093 920 00047.

INTEGRATION FISCALE

Colisée Gérance est intégrée fiscalement directement par AXA SA.

Colisée Gérance 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 Colisée Gérance d'un montant identique. L'impôt sur les sociétés est versé par AXA.

REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS

NEANT

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant d'honoraires des Commissaires aux Comptes s'élève au 31 décembre 2022 à 12 708 euros.

NOTE 14. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Colisée Gérance s'est porté garant de la SCI Tour First au titre des sûretés consenties au bénéfice du Crédit Agricole à hauteur des prêts et intérêts courus dus par la SCI Tour First. Le montant du principal de la dette et intérêts courus non échus au 31 décembre 2022 s'élève à 410 825 252 euros. Ces deux prêts sont à échéance au 6 avril 2023.

NOTE 15. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations	Informations financières									
	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part de capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus au 31/12/2022		Prêts et avances consenties par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Résultats du dernier exercice écoulé	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Valeur Brute	Valeur Nette					
<u>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations détenues à + de 10 %</u>										
ACEF Managing Limited Partner S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	112 500	(116 844)	100%	112 400	0			(4 224)	0	
Altostratus S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	1 200	100%	12 000	12 000	2 000 000		281 236	322 218	138 480
AREF GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	177 410	100%	12 000	12 000			344 068	525 475	
AXA CoRE Europe GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	19 000	1 315 394	100%	19 000	19 000			1 541 385	2 207 302	
AXA CoRE Europe Feeder Fund S.C.A., SICAV-RAIF 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	37 697 154	0	0%	29 900	29 900			(1 583 309)	0	
AXA Logistics Europe GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	30 000	647 379	100%	30 000	30 000			416 601	705 497	
AXA PIE General Partner 1 S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	43 551	100%	12 000	12 000			262 007	370 762	
AXA Fund Platform Private Equity GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	9 656	100%	12 000	12 000			61 650	227 099	
Colisée Participation GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	4 870 000	(2 092 256)	100%	4 870 000	3 456 293	2 407 000		678 548	21 399	
CRE Debt General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	873 041	100%	12 000	12 000			40 499	161 298	
CRE Loans 2 General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 500	1 731 167	100%	12 500	12 500			266 012	502 792	
CRE UK 8 GP Limited 4th Floor, 40 Dukes Place, London EC3A 7NH	22 580	43 593	100%	22 580	22 580			(16 602)	17 318	
Infrastructure Finance GP S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	1 451 424	100%	12 000	12 000	12 000		97 586	269 984	
LDC General Partner S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	650 000	47 837	8%	50 000	50 000			17 281	119 435	
DV IV General Partner S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	3 053 110	47 957	100%	3 053 110	3 053 110			116	169 529	1 001 238
DV V General Partner S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	1 262 590	698 979	100%	1 262 590	830 664			(1 130 905)	703 717	
European Life Science Venture Coöperatief U.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	198 859 000	(7 419 000)	1%	1 067 984	1 067 984			26 690 000	36 361 000	
ELSV Director B.V. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	51 000	(50 027)	100%	51 000	0			(22 050)	0	
Pan European Value Added Venture General Partners S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	1 335 000	(443 709)	100%	1 335 001	516 487	1 304 150		(374 804)	136 916	
Pan European Value Added Venture General Partner II S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	2 235 530	670 238	100%	2 235 530	2 235 530			(41 544)	221 184	
Pangea GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	1 275	100%	12 000	12 000			17 655	32 925	
AXA Global Infrastructure Equity Fund 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	NC	NC	100%	31 000	31 000			NC	NC	
<u>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations détenues à - de 10 %</u>										
AXA CoRE Europe Fund S.C.S., SICAV-SIF 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg				30 900	30 900					1 046
Pan European Value Added Venture German Feeder II S.C.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg				30 000	23 846					0
Autres participations détenues à - de 10% dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social) de l'entité détentrice				34 086	34 086	131 541	410 771 253			73
Total Titres de participation				14 361 581	11 527 880	5 854 691	410 771 253			1 140 837