

Bordereau attestant l'exactitude des informations - NANTERRE - 9201 - Documents comptables
(B-S) - Dépôt le 19/06/2024 - 22238 - 2001 B 05762 - 414 872 028 - AXA REAL ESTATE
INVESTMENT MANAGERS

AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS

Société anonyme au capital de 452.016,10 €

Siège social : Tour Majunga - La Défense 9

6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux

414 872 028 R.C.S Nanterre

COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023

**Certifiés conformes
Le Directeur Général
Mme Isabelle Scemama**



Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

AXA Real Estate Investment Managers SA

SOMMAIRE

N° de page

NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE	11
NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	11
NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE	11
4.1. ACTIF IMMOBILISE – VALEUR BRUTE	11
4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES - AMORTISSEMENT ..	12
4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS	12
NOTE 5. ETAT DES CREANCES	13
NOTE 6. ECART DE CONVERSION	13
NOTE 7. CAPITAUX PROPRES	13
NOTE 8. TABLEAU DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS	14
NOTE 9. ETAT DES DETTES	15
NOTE 10. PRODUITS A RECEVOIR	15
NOTE 11. CHARGES A PAYER	16
NOTE 12. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	16
NOTE 13. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	16
NOTE 14. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES	16
NOTE 15. TRANSFERTS DE CHARGES	16
NOTE 16. RESULTAT FINANCIER	17
NOTE 17. RESULTAT EXCEPTIONNEL	17
NOTE 18. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES	17
NOTE 19. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE	17
NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS	18
NOTE 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN	18
NOTE 22. FILIALES ET PARTICIPATIONS	19

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	31/12/2023	31/12/2022	Notes
Capital souscrit non appelé					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets et droits similaires	14 599 507	6 075 618	8 523 889	6 455 936	4.1 / 4.2
Fonds commercial					
Autres					
Immobilisations incorporelles en cours				4 464 803	4.1
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres	14 697	14 697			4.1 / 4.2
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	149 768 109	59 617 723	90 150 386	103 901 103	4.1 / 4.3
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés de l'activité portefeuille					
Autres titres immobilisés					
Prêts				23 174	
Autres immobilisations financières				8 401	
ACTIF IMMOBILISE	164 382 313	65 708 038	98 674 275	114 853 417	
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				8 307	
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés	4 895 742		4 895 742	26 691 927	5 / 10
Autres créances	19 265 017		19 265 017	13 210 427	5 / 10
Capital souscrit et appelé, non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	19 519 598		19 519 598	10 691 983	
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	422 007		422 007	119 554	5 / 12
ACTIF CIRCULANT	44 102 363		44 102 363	50 722 198	
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des emprunts					
Ecart de conversion actif					
TOTAL ACTIF	208 484 676	65 708 038	142 776 638	165 575 614	

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2023	31/12/2022	Notes
CAPITAUX PROPRES			
Capital	452 016	452 016	7.1
Primes d'émission, de fusion, d'apport	57 413 164	61 955 326	7.1
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	45 202	45 202	7.1
Réserves statutaires ou contractuelles, réglementées			
Autres réserves			
Acompte sur dividendes			
Report à nouveau			
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	29 427 992	42 586 074	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	87 338 374	105 038 617	7.2
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges	8 085 916	12 381 697	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	8 085 916	12 381 697	8
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	13 154 848	22 257 748	9 / 11
Dettes fiscales et sociales	6 380 114	10 234 760	9 / 11
DETTES DIVERSES			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	27 817 387	15 662 792	9 / 11
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
DETTES	47 352 349	48 155 300	
Ecart de conversion passif			
TOTAL PASSIF	142 776 638	165 575 614	

Résultat de l'exercice en centimes : 29 427 991,87 42 586 073,51
Total du bilan en centimes : 142 776 638,33 165 575 614,31

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2023	31/12/2022	Notes
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services	1 355 159	26 794 805	28 149 965	47 492 265	
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS			28 149 965	47 492 265	13
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			(103 042) 6 009 130 7 360	2 429 478 3 368 824 260 436	8 / 15
I - PRODUITS D'EXPLOITATION			34 063 412	53 551 003	
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			35 775 920 800 169 10 734 607 3 891 830	46 664 949 593 679 9 380 306 3 291 042	14
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			2 293 807 1 700 156	1 422 863 4 861 877	4.2 8
Autres charges			299 689	604 944	
CHARGES D'EXPLOITATION			55 496 179	66 819 660	
RESULTAT D'EXPLOITATION			(21 432 767)	(13 268 657)	
OPERATIONS 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			67 947 807 228 249 502 159 13 832 190 992	73 647 281 23 144 (3 160) 40 396 500 128 741	4.3 / 8
PRODUITS FINANCIERS			68 883 039	114 192 506	16
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			16 823 000 968 973 159 182	18 107 003 128 333 97 832	
CHARGES FINANCIERES			17 951 156	18 333 168	16
RESULTAT FINANCIER			50 931 884	95 859 338	16
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			29 499 116	82 590 681	

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2023	31/12/2022	Notes
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges		545 000	
PRODUITS EXCEPTIONNELS		545 000	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		41 966 40 396 500	
CHARGES EXCEPTIONNELLES		40 438 467	
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(39 893 467)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices	71 672 (547)	112 236 (1 095)	18
TOTAL DES PRODUITS	102 946 452	168 288 510	
TOTAL DES CHARGES	73 518 460	125 702 436	
BENEFICE OU PERTE	29 427 992	42 586 074	

ANNEXE

NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les données chiffrées sont en euros sauf indication contraire.

1.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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

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

Nature	Durée d'amortissement	Mode d'amortissement
Logiciel	1 à 11 ans	Linéaire
Logiciel créés par l'entreprise	3 à 10 ans	Linéaire
Matériel informatique	2 à 9 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	4 à 12 ans	Linéaire
Installations et agencements	5 à 12 ans	Linéaire

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 actuelle pour l'entreprise. Un test de dépréciation est effectué afin de déterminer la valeur actuelle des actifs à la date d'inventaire en appliquant la méthode des comparables boursiers (multiples de earnings P/E) ou de la quote-part des fonds propres.

Dans l'hypothèse où leurs valeurs actuelles, appréciées sur leurs dernières valeurs liquidatives connues, sont inférieures à leurs coûts historiques, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

1.3. CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation sur les créances est constatée dès qu'apparaît une perte probable sur la créance. Elle est calculée, compte tenu des circonstances et du principe de prudence, pour le montant constatant la meilleure appréciation du risque de non-recouvrement.

1.4. OPERATIONS EN DEVISES

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

1.5. REMUNERATION DIFFEREE

Deferred Incentive Plan (DIP)

Le DIP est un plan de rémunération attribué aux salariés éligibles à la rémunération différée selon les principes établis dans la Politique Globale de Rémunération d'AXA Investment Managers (Cf notes 9, et 21).

Conformément aux modifications apportées à la réglementation applicable aux sociétés de gestion (AIFM), AXA Investment Managers a fait évoluer sa politique de rémunération sur l'ensemble des entités du groupe.

La provision DIP est étalée en fonction des conditions de présence. Les plans 2022 et 2023 ont été comptabilisés intégralement dès l'attribution aux salariés en l'absence des conditions de présence dans le règlement de ces deux plans.

Les engagements DIP relatifs aux plans des années 2020 à 2024 sont indexés sur la performance d'un panel de fonds mixtes existants. Depuis 2023, le DIP est également indexé sur un indice de performance ESG. Les engagements de DIP 2020 à 2024 sont revalorisés à la dernière valeur liquidative connue au 31 décembre 2023.

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

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

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

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

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

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

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

- L'attribution gratuite d'actions AXA permet aux bénéficiaires d'acquérir, à l'issue de la période d'acquisition, les actions AXA qui leur ont été attribuées dans le cadre du plan
- La période d'acquisition est de trois ans pour tous les bénéficiaires d'AXA IM quelle que soit leur résidence fiscale. A l'issue de la période d'acquisition, les actions définitivement acquises peuvent être cédées.

1.6. 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, toutes deux ajustées des écarts actuariels et coût des services passés non reconnus.

La valeur actuelle de l'obligation est calculée annuellement 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.

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. Ce traitement est conforme à la méthode 1 de la recommandation n° 2013-02 du 7 novembre 2013 de l'ANC.

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 par leur nature.

NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Les environnements macroéconomiques et géopolitiques restent volatiles : (i) les conflits en cours en Ukraine et au Moyen-Orient ainsi que les tensions entre les États-Unis et la Chine constituent une menace pour la stabilité mondiale, (ii) des élections générales importantes aux États-Unis, dans l'Union européenne et dans d'autres grandes économies (Indonésie, Corée du Sud) qui pourraient accélérer la fragmentation mondiale, (iii) des perspectives de croissance incertaines dans certaines grandes économies (Europe et Chine), (iv) une inflation persistante et un resserrement des conditions monétaires et de crédit qui pourraient déclencher un risque de récession, et (v) les effets du changement climatique.

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant. La société AXA REIM continuera à rester vigilante sur d'éventuels développements à venir.

NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

4.1. ACTIF IMMOBILISE – VALEUR BRUTE

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement les dépenses engagées pour le développement de la solution SHIFT qui s'élèvent à 13 millions d'euros au 31 décembre 2023. Pour rappel, le projet SHIFT a débuté en 2018. Il consiste en une transformation complète du modèle opérationnel d'AXA REIM et une refonte de ses outils informatiques.

Les coûts répondant aux critères d'éligibilité fixés par le PCG ont été comptabilisés en immobilisations avec une durée d'amortissement de 7 ans correspondant à la durée contractuelle du fournisseur informatique. Depuis 2021, tous les coûts ne participant pas directement à la construction et au paramétrage de la plateforme ont été comptabilisés en charges. Le projet de règlement approuvé par le collège de l'ANC du 6 octobre 2023 ne modifie pas la méthodologie de comptabilisation de SHIFT.

Immobilisations financières

Les titres de participations de 150 millions d'euros sont détaillés à la note 22.

IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation au cours de l'exercice	acquisitions, créations apports, virements
Frais établissement et de développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			
- logiciels achetés	1 504 711		
- logiciels créés	8 733 035		4 361 760
- production de logiciels en cours	4 464 803		(4 464 803)
- mali de fusion			
Terrains			
Constructions			
- sur sol propre			
- sur sol d'autrui			
Install. techn., mat., outillage indust.			
- installations générales, agencmts, aménag.			
Autres immob. corporelles	14 697		
- matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier			
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	14 717 246		(103 042)
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	146 709 658		3 058 451
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	31 575		127 583
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	146 741 233		3 186 034
TOTAL	161 458 479		3 082 992

IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence	
Frais établissement et développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			1 504 711
- logiciels achetés			13 094 796
- logiciels créés			
- production de logiciels en cours			
- mali de fusion			
Terrains			
Constructions	- sur sol propre		
- sur sol d'autrui			
Install.techn.,matériel,outillage indust.			
- installations générales, agencmts, aménag.			
Autres immob. corporelles	- matériel de transport		
- matériel de bureau et informatique, mobilier			14 697
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES			14 614 204
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations			149 768 109
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	159 158		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	159 158		149 768 109
TOTAL GENERAL	159 158		164 382 313

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES - AMORTISSEMENT

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS				
Immobilisations amortissables	Amortissements début exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Amortissements fin exercice
Frais établissement, développement				
Autres immobilisations incorporelles				
- logiciels achetés	1 504 711			1 504 711
- logiciels créés	2 277 099	2 293 807		4 570 907
- mali de fusion				
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS INCORORELLES	3 781 810	2 293 807		6 075 618
Terrains				
Constructions	- sur sol propre			
- sur sol d'autrui				
Install.techn., mat.,outillage				
- installations générales, agencmts, aménag.				
Aut. immob. corporelles	- matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier	14 697			14 697
- emballages récupérables et divers				
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14 697			14 697
TOTAL GENERAL	3 796 507	2 293 807		6 090 315

Sur l'année 2023, l'amortissement de 2,3 millions d'euros est relatif au projet SHIFT.

4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS				
	Variation en valeur	Augmentation	Diminution	31/12/2023
AXA Real Estate Investment Managers UK Ltd	30 352 789			30 352 789
AXA Real Estate Investment Managers Singapore Private Ltd	12 441 934			12 441 934
Colisée Gérance	13 832		13 832	
AXA Real Estate Investment Managers Australia Pty Ltd		16 823 000		16 823 000
PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION	42 808 555	16 823 000	13 832	59 617 723
TOTAL GENERAL	42 808 555	16 823 000	13 832	59 617 723

AXA Real Estate Investment Managers SA a mis à jour l'évaluation de ses filiales au 31 décembre 2023, ce qui l'a conduit à constituer une provision complémentaire pour dépréciation des titres de participation de la filiale AXA REIM AUSTRALIA pour 16,8 millions d'euros €.

NOTE 5. ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	Notes
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immobilisations financières - dépôt et cautionnement				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients (a)	4 895 742	4 895 742		
Créance représent. titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	27 116	27 116		
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux				
- impôt sur les bénéfices				
Etat et autres	3 251 887	3 251 887		
- taxe sur la valeur ajoutée				
collectivités				
- autres impôts, taxes, versements assimilés				
- divers	1 173	1 173		
Groupe et associés				
Débiteurs divers (b)	15 984 840	14 784 840	1 200 000	(1)
Charges constatées d'avance	422 007	422 007		
TOTAL	24 582 765	23 382 765		

Prêts accordés en cours d'exercice :
Remboursements obtenus en cours d'exercice :

(a) dont avec des entreprises liées : 4 428 105
(b) dont avec des entreprises liées : 15 976 385

- (1) Les débiteurs divers de 15,8 millions d'euros incluent principalement :
- les prêts déjà octroyés à Colisée Gérance pour 6 millions d'euros, au cours des exercices 2021, 2022 et renouvelés en 2023,
 - le prêt supplémentaire octroyé à Colisée Gérance en 2023 à échéance du 5 octobre 2024 pour 5 millions d'euros, portant le total prêté à cette filiale à 11 millions d'euros,
 - des factures non parvenues pour 1,56 millions d'euros, des soldes fournisseurs débiteurs pour 3 millions d'euros ainsi que des produits à recevoir pour 185K euros.

NOTE 6. ECART DE CONVERSION

Néant.

NOTE 7. CAPITAUX PROPRES**7.1. CAPITAL SOCIAL**

Au 31 décembre 2023, le capital social s'élève à 452 016 euros (entièrement libéré et versé), divisé en 148 202 actions de 3,05 euros chacune.

7.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2022	Affectation du résultat 2022	Résultat 2023	31/12/2023
Capital Social	452 016			452 016
Primes d'émission, de fusion et d'apport	61 955 326	(4 542 162)		57 413 164
Réserve légale	45 202			45 202
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice (bénéfice)	42 586 074	(42 586 074)	29 427 992	29 427 992
TOTAL	105 038 618	(47 128 236) (1)	29 427 992	87 338 374

(1) Dont montant distribué : 47 128 236 euros

NOTE 8. TABLEAU DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises sans objet	Reprises avec utilisation	Fin de l'exercice
Provision pour engagements de retraite (1)	2 366 518	659 449			3 025 967
Provision Deferred Incentive Plan (2)	6 345 521	840 827	325 396	4 142 263	2 718 689
Provision pour attribution gratuite d'actions aux salariés (2)	3 669 658	199 880	400 999	1 127 280	2 341 260
Autres provisions pour charges					
Provisions pour charges	12 381 697	1 700 156	726 395	5 269 543	8 085 916
Dépréciation des autres titres immobilisés (3)	42 808 555	16 823 000	13 832		59 617 723
Autres provisions	42 808 555	16 823 000	13 832		59 617 723
TOTAL	55 190 252	18 523 156	740 227	5 269 543	67 703 639

Dont dotations et reprises d'exploitation	1 700 156	5 995 938
Dont dotations et reprises financières	16 823 000	13 832
Dont dotations et reprises exceptionnelles		

(1) Cf notes 1.6 et 21

(2) La provision Deferred Incentive Plan (DIP) (cf notes 8, 11 et 21) et les provisions pour attribution gratuite d'actions aux salariés (cf notes 1.5 et 21) sont des plans de rémunération différée.

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

Au 31 décembre 2023, la répartition des plans attribués aux salariés se décompose de la manière suivante :

Performance Shares AXA IM	Date du conseil d'administration	Nombre d'actions attribuées au 31/12/2023	
		Pour l'ensemble des bénéficiaires	Aux salariés de REIM SA
Plan 2020	05/03/2020	8 198	502
Total		8 198	502

Performance Shares AXA	Droits à actions AXA attribués non encore acquis - Groupe AXA IM	Droits à actions AXA attribués non encore acquis - REIM SA
PS 2021	184 214	1 062
PS 2022	146 406	399
PS 2023	134 511	3 648
Total	465 131	5 109

NOTE 9. ETAT DES DETTES

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans	Notes
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts, dettes - à 1 an maximum					
Etablissement de crédit - à plus de 1 an					
Emprunts, dettes financières divers					
Fournisseurs, comptes rattachés (a)	13 154 848	13 154 848			1
Personnel et comptes rattachés	4 067 469	4 067 469			2
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	1 927 769	1 927 769			2
- impôt sur les bénéficiaires					
Etat et autres collectivités - taxe sur la valeur ajoutée	212 548	212 548			2
- autres impôts, taxes, versement	172 328	172 328			2
- divers					
Dettes immobilisées comptes rattachés					
Groupe et associés					
Autres dettes (b)	27 817 387	27 817 387			3
Dettes représent.titres emprunt.					
Produits constatés d'avance					
TOTAL	47 352 349	47 352 349			4

(a) Avec des entreprises liées : 10 786 397
(b) Avec des entreprises liées : 27 817 387

- (1) Les dettes fournisseurs s'élèvent à 13,1 millions d'euros et se composent principalement des refacturations des fonctions partagées Business, IT et des factures non parvenues essentiellement relatif au 4^{ème} trimestre 2023.
- (2) Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 6,4 millions d'euros et sont composées de 6 millions d'euros de dettes fiscales (provisions pour rémunération variable, pour congés payés, pour l'intéressement et la participation relatives à l'exercice 2023 payable en 2024) et 0,4 millions d'euros de dettes vis-à-vis de l'Etat (TVA).
- (3) Les autres dettes sont principalement constituées par :
- le prêt octroyé par AXA IM SA à REIM SA le 15 octobre 2022 pour ses besoins de trésorerie de 15 millions d'euros, renouvelé en 2023 pour une année supplémentaire soit une échéance au 15 octobre 2024.
 - les intérêts courus sur le prêt de AIM SA pour 0,7 millions euros
 - des avoirs à établir pour 7 millions d'euros, dont 4 millions d'euros à émettre à REIM FR au titre de la refacturation définitive des fonctions partagées en 2023.
 - des avoir déjà émis pour 5 millions d'euros, dont 2 millions d'euros à REIM FR et 3 millions d'euros à REIM SGP au titre des facturations des fonctions partagées effectuées tout au long de l'année 2023.

NOTE 10. PRODUITS A RECEVOIR

	31/12/2023
Refacturations des fonctions partagées - groupe AXA Investment Managers	202 215
Impôt sur les sociétés	185 230
TVA sur factures non parvenues	684 907
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR	1 072 352

NOTE 11. CHARGES A PAYER

	31/12/2023
Provision congés payés	757 566
Intéressement et participation des salariés	492 301
Taxes diverses liées aux salaires	81 112
Autres provisions liées aux salaires (bonus)	2 628 513
Total charges à payer liées au personnel	3 959 492
Refacturation des fonctions partagées	4 604 445
TVA sur factures à établir	-415 805
Honoraires	454 445
Autres charges	125 575
Autres charges d'exploitation	4 768 660
TOTAL CHARGES A PAYER	8 728 152

NOTE 12. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Les charges constatées d'avance, de 422 007 euros au 31 décembre 2023, correspondent aux frais d'assurance, à des charges de location de matériels informatiques, d'abonnement à de la documentation et autres biens et services.

Les produits constatés d'avance : néant.

NOTE 13. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	31/12/2023	31/12/2022
Facturation des fonctions partagées	18 651 695	8 394 172	27 045 867	47 010 829
Autres produits d'activité annexe	773 488	330 609	1 104 097	481 436
TOTAL	19 425 183	8 724 781	28 149 965	47 492 265

NOTE 14. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

	31/12/2023
Autres achats et charges externes	7 409 555
Frais propres OPCVM	984 472
Sous-traitance	27 381 894
TOTAL	35 775 920

NOTE 15. TRANSFERTS DE CHARGES

	31/12/2023
Transfert de charge des frais réglés pour le compte des entités du groupe (conseils, informatique, marketing, VIE...)	13 192
TOTAL	13 192

NOTE 16. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier 2023 d'AXA Real Estate Investment Managers SA s'analyse comme suit :

	31/12/2023
Dividendes des filiales	67 947 807
Dividendes reçus	67 947 807
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres REIM Australie	(16 823 000)
Reprise des provisions pour dépréciation des titres Colisée Gérance	13 832
Reprises/Dotations aux provision pour dépréciation des actifs financiers	(16 809 168)
Résultat de change	31 810
Pertes et gains de change	31 810
Intérêts sur trésorerie	502 159
Intérêts liés au financement bancaire	502 159
Intérêts sur prêts avec AXA IM SA	(968 973)
Intérêts sur prêts avec COLISEE GERANCE	228 249
Autres charges et produits financiers	(740 724)
TOTAL RESULTAT FINANCIER	50 931 884

NOTE 17. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Néant.

NOTE 18. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES

Il n'y a pas d'impôt à payer au titre de l'année 2023, la société étant fiscalement déficitaire.

VENTILATION DE L'IMPOT	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat après impôt
Résultat courant	29 499 116		29 499 116
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	(71 672)		(71 672)
Crédits d'impôts		547	547
RESULTAT COMPTABLE	29 427 445	547	29 427 992

NOTE 19. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE

	31/12/2023
TOTAL ACCROISSEMENTS FUTURS	
<u>Impôt payé d'avance sur :</u>	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Charges à payer sur rémunérations variables (payées l'année suivante)	671 754
Participation des salariés	36 851
<u>A déduire ultérieurement :</u>	
Contribution sociale de solidarité	9 464
Provision pour engagements sociaux	781 456
Provision deferred Incentive Plan (DIP)	929 619
TOTAL ALLEGEMENTS FUTURS	2 429 144
SITUATION FISCALE DIFEREE ET LATENTE NETTE	2 429 144

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

NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS

SOCIETE CONSOLIDANTE

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

INTEGRATION FISCALE

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

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

EFFECTIF MOYEN

L'effectif moyen d'AXA REIM SA sur l'exercice 2023 est de 37 personnes et se décompose comme suit :

- Nombre moyen de salariés en contrat à durée indéterminée : 37
- Nombre moyen de salariés en contrat à durée déterminée : 0
- Nombre moyen de stagiaires : 2
- Nombre moyen de personnes mises à la disposition de la Société : 0

NOTE 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS LIES AU PERSONNEL

Deferred Incentive Plan (DIP)

Le DIP (Deferred Incentive Plan) et les plans d'attribution gratuite d'actions sont des plans de rémunération attribués aux salariés éligibles à la rémunération différée selon les principes établis dans la Politique Globale de Rémunération AXA Investment Managers. Les montants non constatés au bilan de la part résiduelle attribuable aux bénéficiaires sont de :

- 1,3 millions d'euros pour les DIP,
- 0,1 million d'euros pour les plans d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers.

Engagement de retraite

Les montants des engagements bruts et des actifs du régime s'élèvent respectivement à 6,5 millions d'euros et 3,7 millions d'euros au 31 décembre 2023. 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 3,5 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Octroi d'une garantie le 8 octobre 2020 au bénéfice de la société Hansa Immobilien Management GmbH dans le cadre de la liquidation d'AXA Immobilien GmbH

Dans le cadre de la cession en 2016 de la société AXA Merkens Fonds GmbH, filiale d'AXA Immobilien GmbH, elle-même détenue à 100 % par AXA Real Estate Investment Managers SA, l'acheteur, la société Hansa Immobilien Management GmbH a bénéficié de plusieurs garanties de la part d'AXA Immobilien GmbH. AXA Real Estate Investment Managers SA avait consenti une garantie de bonne exécution des engagements et obligations repris par la société AXA Immobilien GmbH.

La plupart des garanties ayant expirées, à l'exception de celle donnée auprès de l'administration fiscale (non limitée dans le temps, hors délai de prescription fiscale de 10 ans) pour des événements antérieurs à la cession, AXA Real Estate Investment Managers a repris les engagements restants d'AXA Immobilien GmbH envers l'acquéreur d'AXA Merkens Fonds GmbH, en tant que seul garant afin de libérer sa filiale de ses obligations et de procéder à sa liquidation.

Octroi d'une garantie le 7 octobre 2021 au bénéfice la société Kohlenberg & Ruppert Premium Properties S.à r.l., dans le cadre de la signature du contrat de location des nouveaux locaux de la société AXA REIM Luxembourg S.A.

Dans le cadre du contrat de bail en date du 7 octobre 2021 portant sur de nouveaux locaux au Luxembourg, AXA Real Estate Investment Managers SA s'est portée garante auprès du bailleur pour le compte de sa filiale AXA REIM Luxembourg S.A., (locataire) à concurrence d'un montant maximum de 122 538 euros correspondant à six mois de loyers, TVA comprises, à indexer annuellement sur l'indice de l'IPC local. Le bail est signé pour une durée de 9 ans à compter du 1er juin 2022. AXA REIM Luxembourg S.A. a la possibilité de le résilier après 6 ans.

NOTE 22. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations	Informations financières								
	Capitaux propres	Quote-part de capital détenue (en %)	Résultat du 31/12/2023	Valeur des titres		Prêts et avances consenties par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette				
Filiales détenues à + 10%									
AXA REIM SGP Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	100 434 669	88,3%	53 046 506	1 299 950	1 299 950			198 085 858	41 498 755
AXA REIM France Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	49 526 456	100,0%	21 024 173	286 361	286 361			81 682 366	10 709 286
Colisée Gérance Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	28 937 616	100,0%	14 671 013	10 357 633	10 357 633	11 000 000		0	
AXA Real Estate Investment Managers UK Ltd 22 Bishopsgate - EC2N 34BQ - London	7 956 988	100,0%	4 756 298	81 126 761	50 773 971			18 558 362	
AXA Real Estate Investment Managers Iberica SA PÀ° de la Castellana,93 - 28046 - Madrid	3 764 086	100,0%	371 896	1 742 518	1 742 518			5 223 664	1 000 064
AXA REIM Luxembourg S.A. 21 Boulevard Grande Duchesse Charlotte - 1331 - Luxembourg	2 377 760	100,0%	367 000	125 000	125 000		122 538	2 609 000	221 275
AXA Real Estate Investment Managers Japan KK 1-17-3 Shirokane, Mintato-ku - 108- 0072 - Tokyo	11 428 099	100,0%	4 237 994	8 748 672	8 748 672			12 775 918	4 880 606
AXA Real Estate Investment Managers Singapore Private Ltd 1 George Street #14-02/03 - 49145 - Singapore	5 068	100,0%	(22 647)	12 441 934					
AXA REIM Italia Corso di Porta Romana, 68 - 20122 - MILAN	2 366 689	100,0%	727 527	1 062 322	1 062 322			4 857 726	816 022
AXA Real Estate Investment Managers Belgium Place du Trône 1 - 1000 - BRUXELLES	5 637 325	100,0%	3 768 175	1 092 500	1 092 500			12 164 003	6 282 952
AXA Real Estate Investment Managers Nederland B.V. Beethovenstraat 518 - 1082PR - AMSTERDAM	4 318 120	100,0%	1 817 850	300 000	300 000			4 688 945	1 167 760
AXA Real Estate Investment Managers Scandinavia AB Biblioteksgatan 11 - 111 46 - STOCKHOLM	8 489 073	100,0%	3 122 637	10 742	10 742			5 457 164	1 370 878
AXA Real Estate Investment Managers Australia Pty Ltd 255 George Street, Level 9, NAB House - 2000 - Sydney	52 469 808	100,0%	2 002 282	31 173 675	14 350 675			8 024	
Filiales détenues à - 10%									
Axa IM Paris Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	191 785 209	0,1%	96 785 120	42	42			1 015 070 374	209
Total Titres de participation				149 768 109	90 150 386				67 947 807

AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS

Société anonyme au capital de 452.016,10 €

Siège social : Tour Majunga - La Défense 9

6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux

414 872 028 R.C.S Nanterre

**AFFECTATION DU RESULTAT PROPOSEE, VOTEE ET ADOPTEE PAR
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 10 JUIN 2024**

L'assemblée générale, après avoir constaté que le montant du bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'élève à 29 427 991,87 €, décide sur proposition du conseil d'administration d'affecter ce bénéfice, augmenté d'une somme prélevée sur le poste primes d'émission, soit un total de :

- Bénéfice net de l'exercice	29 427 991,87 €
- Primes d'émission	10 586 548,13 €

	40 014 540,00 €

Ainsi qu'il suit :

- la somme de à titre de dividende aux actionnaires	40 014 540,00 €
--	-----------------

En conséquence, il sera distribué à chacune des 148 202 actions existant au jour de l'assemblée générale un dividende de 270 €.

Ce dividende ouvrira droit à un abattement de 40% applicable aux personnes physiques et sera mis en paiement à compter du 14 juin 2024.

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

EXERCICES	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Nombres d'actions	148 202	148 202	148 202
Dividende par action	599,00 €	488,00 €	318,00 €
Dividende éligible à l'abattement	599,00 €	488,00 €	318,00 €
Dividende non éligible à l'abattement			



Le Directeur Général
Mme Isabelle SCÉMAMA



Axa Real Estate Investment Managers

Exercice clos le 31 décembre 2023

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG Audit



Axa Real Estate Investment Managers

Exercice clos le 31 décembre 2023

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société Axa Real Estate Investment Managers,

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 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 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

Votre société procède à des estimations dans le cadre habituel de la préparation de ses comptes annuels, qui portent, notamment, sur la valorisation des participations et des autres titres (note « 1.2. Participations et autres titres » de l'annexe aux comptes annuels). Nous avons examiné les hypothèses retenues, et apprécié que ces estimations comptables s'appuient sur des méthodes documentées conformes aux principes décrits dans cette note de l'annexe.

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. 821-55 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.

Paris-La Défense, le 24 mai 2024

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

David Koestner

Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

AXA Real Estate Investment Managers SA

SOMMAIRE

N° de page

NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE	11
NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	11
NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE	11
4.1. ACTIF IMMOBILISE – VALEUR BRUTE.....	11
4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES - AMORTISSEMENT ..	12
4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS.....	12
NOTE 5. ETAT DES CREANCES	13
NOTE 6. ECART DE CONVERSION	13
NOTE 7. CAPITAUX PROPRES	13
NOTE 8. TABLEAU DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS	14
NOTE 9. ETAT DES DETTES	15
NOTE 10. PRODUITS A RECEVOIR	15
NOTE 11. CHARGES A PAYER	16
NOTE 12. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	16
NOTE 13. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	16
NOTE 14. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES	16
NOTE 15. TRANSFERTS DE CHARGES	16
NOTE 16. RESULTAT FINANCIER	17
NOTE 17. RESULTAT EXCEPTIONNEL	17
NOTE 18. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES	17
NOTE 19. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE	17
NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS	18
NOTE 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN	18
NOTE 22. FILIALES ET PARTICIPATIONS	19

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant brut	Amort. Prov.	31/12/2023	31/12/2022	Notes
Capital souscrit non appelé					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets et droits similaires	14 599 507	6 075 618	8 523 889	6 455 936	4.1 / 4.2
Fonds commercial					
Autres					
Immobilisations incorporelles en cours				4 464 803	4.1
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres	14 697	14 697			4.1 / 4.2
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	149 768 109	59 617 723	90 150 386	103 901 103	4.1 / 4.3
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés de l'activité portefeuille					
Autres titres immobilisés					
Prêts				23 174	
Autres immobilisations financières				8 401	
ACTIF IMMOBILISE	164 382 313	65 708 038	98 674 275	114 853 417	
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				8 307	
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés	4 895 742		4 895 742	26 691 927	5 / 10
Autres créances	19 265 017		19 265 017	13 210 427	5 / 10
Capital souscrit et appelé, non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	19 519 598		19 519 598	10 691 983	
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	422 007		422 007	119 554	5 / 12
ACTIF CIRCULANT	44 102 363		44 102 363	50 722 198	
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des emprunts					
Ecart de conversion actif					
TOTAL ACTIF	208 484 676	65 708 038	142 776 638	165 575 614	

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2023	31/12/2022	Notes
CAPITAUX PROPRES			
Capital	452 016	452 016	7.1
Primes d'émission, de fusion, d'apport	57 413 164	61 955 326	7.1
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	45 202	45 202	7.1
Réserves statutaires ou contractuelles, réglementées			
Autres réserves			
Acompte sur dividendes			
Report à nouveau			
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	29 427 992	42 586 074	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	87 338 374	105 038 617	7.2
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges	8 085 916	12 381 697	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	8 085 916	12 381 697	8
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	13 154 848	22 257 748	9 / 11
Dettes fiscales et sociales	6 380 114	10 234 760	9 / 11
DETTES DIVERSES			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	27 817 387	15 662 792	9 / 11
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
DETTES	47 352 349	48 155 300	
Ecart de conversion passif			
TOTAL PASSIF	142 776 638	165 575 614	

Résultat de l'exercice en centimes : 29 427 991,87 42 586 073,51
Total du bilan en centimes : 142 776 638,33 165 575 614,31

COMPTE DE RESULTAT

COMPTES DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2023	31/12/2022	Notes
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services	1 355 159	26 794 805	28 149 965	47 492 265	
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS			28 149 965	47 492 265	13
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			(103 042) 6 009 130 7 360	2 429 478 3 368 824 260 436	8 / 15
I - PRODUITS D'EXPLOITATION			34 063 412	53 551 003	
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			35 775 920 800 169 10 734 607 3 891 830	46 664 949 593 679 9 380 306 3 291 042	14
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			2 293 807 1 700 156 299 689	1 422 863 4 861 877 604 944	4.2 8
CHARGES D'EXPLOITATION			55 496 179	66 819 660	
RESULTAT D'EXPLOITATION			(21 432 767)	(13 268 657)	
OPERATIONS 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			67 947 807 228 249 502 159 13 832 190 992	73 647 281 23 144 (3 160) 40 396 500 128 741	4.3 / 8
PRODUITS FINANCIERS			68 883 039	114 192 506	16
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			16 823 000 968 973 159 182	18 107 003 128 333 97 832	
CHARGES FINANCIERES			17 951 156	18 333 168	16
RESULTAT FINANCIER			50 931 884	95 859 338	16
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			29 499 116	82 590 681	

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2023	31/12/2022	Notes
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges		545 000	
PRODUITS EXCEPTIONNELS		545 000	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		41 966 40 396 500	
CHARGES EXCEPTIONNELLES		40 438 467	
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(39 893 467)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices	71 672 (547)	112 236 (1 095)	18
TOTAL DES PRODUITS	102 946 452	168 288 510	
TOTAL DES CHARGES	73 518 460	125 702 436	
BENEFICE OU PERTE	29 427 992	42 586 074	

ANNEXE

NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques. Les données chiffrées sont en euros sauf indication contraire.

1.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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

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

Nature	Durée d'amortissement	Mode d'amortissement
Logiciel	1 à 11 ans	Linéaire
Logiciel créés par l'entreprise	3 à 10 ans	Linéaire
Matériel informatique	2 à 9 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	4 à 12 ans	Linéaire
Installations et agencements	5 à 12 ans	Linéaire

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 actuelle pour l'entreprise. Un test de dépréciation est effectué afin de déterminer la valeur actuelle des actifs à la date d'inventaire en appliquant la méthode des comparables boursiers (multiples de earnings P/E) ou de la quote-part des fonds propres.

Dans l'hypothèse où leurs valeurs actuelles, appréciées sur leurs dernières valeurs liquidatives connues, sont inférieures à leurs coûts historiques, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

1.3. CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation sur les créances est constatée dès qu'apparaît une perte probable sur la créance. Elle est calculée, compte tenu des circonstances et du principe de prudence, pour le montant constatant la meilleure appréciation du risque de non-recouvrement.

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 d'AXA Investment Managers (Cf notes 9, et 21).

Conformément aux modifications apportées à la réglementation applicable aux sociétés de gestion (AIFM), AXA Investment Managers a fait évoluer sa politique de rémunération sur l'ensemble des entités du groupe.

La provision DIP est étalée en fonction des conditions de présence. Les plans 2022 et 2023 ont été comptabilisés intégralement dès l'attribution aux salariés en l'absence des conditions de présence dans le règlement de ces deux plans.

Les engagements DIP relatifs aux plans des années 2020 à 2024 sont indexés sur la performance d'un panel de fonds mixtes existants. Depuis 2023, le DIP est également indexé sur un indice de performance ESG. Les engagements de DIP 2020 à 2024 sont revalorisés à la dernière valeur liquidative connue au 31 décembre 2023.

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

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

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

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

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

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

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

- L'attribution gratuite d'actions AXA permet aux bénéficiaires d'acquérir, à l'issue de la période d'acquisition, les actions AXA qui leur ont été attribuées dans le cadre du plan
- La période d'acquisition est de trois ans pour tous les bénéficiaires d'AXA IM quelle que soit leur résidence fiscale. A l'issue de la période d'acquisition, les actions définitivement acquises peuvent être cédées.

1.6. 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, toutes deux ajustées des écarts actuariels et coût des services passés non reconnus.

La valeur actuelle de l'obligation est calculée annuellement 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.

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. Ce traitement est conforme à la méthode 1 de la recommandation n° 2013-02 du 7 novembre 2013 de l'ANC.

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 par leur nature.

NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Les environnements macroéconomiques et géopolitiques restent volatiles : (i) les conflits en cours en Ukraine et au Moyen-Orient ainsi que les tensions entre les États-Unis et la Chine constituent une menace pour la stabilité mondiale, (ii) des élections générales importantes aux États-Unis, dans l'Union européenne et dans d'autres grandes économies (Indonésie, Corée du Sud) qui pourraient accélérer la fragmentation mondiale, (iii) des perspectives de croissance incertaines dans certaines grandes économies (Europe et Chine), (iv) une inflation persistante et un resserrement des conditions monétaires et de crédit qui pourraient déclencher un risque de récession, et (v) les effets du changement climatique.

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant. La société AXA REIM continuera à rester vigilante sur d'éventuels développements à venir.

NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

4.1. ACTIF IMMOBILISE – VALEUR BRUTE

Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement les dépenses engagées pour le développement de la solution SHIFT qui s'élèvent à 13 millions d'euros au 31 décembre 2023. Pour rappel, le projet SHIFT a débuté en 2018. Il consiste en une transformation complète du modèle opérationnel d'AXA REIM et une refonte de ses outils informatiques.

Les coûts répondant aux critères d'éligibilité fixés par le PCG ont été comptabilisés en immobilisations avec une durée d'amortissement de 7 ans correspondant à la durée contractuelle du fournisseur informatique. Depuis 2021, tous les coûts ne participant pas directement à la construction et au paramétrage de la plateforme ont été comptabilisés en charges. Le projet de règlement approuvé par le collège de l'ANC du 6 octobre 2023 ne modifie pas la méthodologie de comptabilisation de SHIFT.

Immobilisations financières

Les titres de participations de 150 millions d'euros sont détaillés à la note 22.

IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation au cours de l'exercice	acquisitions, créations, apports, virements
Frais établissement et de développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			
- logiciels achetés	1 504 711		
- logiciels créés	8 733 035		4 361 760
- production de logiciels en cours	4 464 803		(4 464 803)
- mali de fusion			
Terrains			
Constructions			
- sur sol propre			
- sur sol d'autrui			
Install.techn.,mat.,outillage indust.			
- installations générales, agencmts, aménag.			
Autres immob. corporelles	14 697		
- matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier			
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	14 717 246		(103 042)
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	146 709 658		3 058 451
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	31 575		127 583
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	146 741 233		3 186 034
TOTAL	161 458 479		3 082 992

IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence	
Frais établissement et développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			
- logiciels achetés			1 504 711
- logiciels créés			13 094 796
- production de logiciels en cours			
- mali de fusion			
Terrains			
Constructions			
- sur sol propre			
- sur sol d'autrui			
Install.techn.,matériel,outillage indust.			
- installations générales, agencmts, aménag.			
Autres immob. corporelles			
- matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier			
- emballages récupérables et divers			14 697
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES			14 614 204
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations			149 768 109
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières	159 158		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	159 158		149 768 109
TOTAL GENERAL	159 158		164 382 313

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES - AMORTISSEMENT

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS				
Immobilisations amortissables	Amortissements début exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Amortissements fin exercice
Frais établissement, développement				
Autres immobilisations incorporelles				
- logiciels achetés	1 504 711			1 504 711
- logiciels créés	2 277 099	2 293 807		4 570 907
- mali de fusion				
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 781 810	2 293 807		6 075 618
Terrains				
Constructions				
- sur sol propre				
- sur sol d'autrui				
Install.techn., mat.,outillage				
- installations générales, agencmts, aménag.				
Aut. immob. corporelles				
- matériel de transport				
- matériel de bureau et informatique, mobilier	14 697			14 697
- emballages récupérables et divers				
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14 697			14 697
TOTAL GENERAL	3 796 507	2 293 807		6 090 315

Sur l'année 2023, l'amortissement de 2,3 millions d'euros est relatif au projet SHIFT.

4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS				
	Variation en valeur	Augmentation	Diminution	31/12/2023
AXA Real Estate Investment Managers UK Ltd	30 352 789			30 352 789
AXA Real Estate Investment Managers Singapore Private Ltd	12 441 934			12 441 934
Colisée Gérance	13 832		13 832	
AXA Real Estate Investment Managers Australia Pty Ltd		16 823 000		16 823 000
PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION	42 808 555	16 823 000	13 832	59 617 723
TOTAL GENERAL	42 808 555	16 823 000	13 832	59 617 723

AXA Real Estate Investment Managers SA a mis à jour l'évaluation de ses filiales au 31 décembre 2023, ce qui l'a conduit à constituer une provision complémentaire pour dépréciation des titres de participation de la filiale AXA REIM AUSTRALIA pour 16,8 millions d'euros €.

NOTE 5. ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	Notes
Créances rattachées à des participations				
Prêts				
Autres immobilisations financières - dépôt et cautionnement				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients (a)	4 895 742	4 895 742		
Créance représent. titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	27 116	27 116		
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux				
- impôt sur les bénéfices				
Etat et autres	3 251 887	3 251 887		
- taxe sur la valeur ajoutée				
collectivités				
- autres impôts, taxes, versements assimilés				
- divers	1 173	1 173		
Groupe et associés				
Débiteurs divers (b)	15 984 840	14 784 840	1 200 000	(1)
Charges constatées d'avance	422 007	422 007		
TOTAL	24 582 765	23 382 765		

Prêts accordés en cours d'exercice :
Remboursements obtenus en cours d'exercice :

(a) dont avec des entreprises liées : 4 428 105
(b) dont avec des entreprises liées : 15 976 385

- (1) Les débiteurs divers de 15,8 millions d'euros incluent principalement :
- les prêts déjà octroyés à Colisée Gérance pour 6 millions d'euros, au cours des exercices 2021, 2022 et renouvelés en 2023,
 - le prêt supplémentaire octroyé à Colisée Gérance en 2023 à échéance du 5 octobre 2024 pour 5 millions d'euros, portant le total prêté à cette filiale à 11 millions d'euros,
 - des factures non parvenues pour 1,56 millions d'euros, des soldes fournisseurs débiteurs pour 3 millions d'euros ainsi que des produits à recevoir pour 185K euros.

NOTE 6. ECART DE CONVERSION

Néant.

NOTE 7. CAPITAUX PROPRES**7.1. CAPITAL SOCIAL**

Au 31 décembre 2023, le capital social s'élève à 452 016 euros (entièrement libéré et versé), divisé en 148 202 actions de 3,05 euros chacune.

7.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2022	Affectation du résultat 2022	Résultat 2023	31/12/2023
Capital Social	452 016			452 016
Primes d'émission, de fusion et d'apport	61 955 326	(4 542 162)		57 413 164
Réserve légale	45 202			45 202
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice (bénéfice)	42 586 074	(42 586 074)	29 427 992	29 427 992
TOTAL	105 038 618	(47 128 236) (1)	29 427 992	87 338 374

(1) Dont montant distribué : 47 128 236 euros

NOTE 8. TABLEAU DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises sans objet	Reprises avec utilisation	Fin de l'exercice
Provision pour engagements de retraite (1)	2 366 518	659 449			3 025 967
Provision Deferred Incentive Plan (2)	6 345 521	840 827	325 396	4 142 263	2 718 689
Provision pour attribution gratuite d'actions aux salariés (2)	3 669 658	199 880	400 999	1 127 280	2 341 260
Autres provisions pour charges					
Provisions pour charges	12 381 697	1 700 156	726 395	5 269 543	8 085 916
Dépréciation des autres titres immobilisés (3)	42 808 555	16 823 000	13 832		59 617 723
Autres provisions	42 808 555	16 823 000	13 832		59 617 723
TOTAL	55 190 252	18 523 156	740 227	5 269 543	67 703 639

Dont dotations et reprises d'exploitation	1 700 156	5 995 938
Dont dotations et reprises financières	16 823 000	13 832
Dont dotations et reprises exceptionnelles		

(1) Cf notes 1.6 et 21

(2) La provision Deferred Incentive Plan (DIP) (cf notes 8, 11 et 21) et les provisions pour attribution gratuite d'actions aux salariés (cf notes 1.5 et 21) sont des plans de rémunération différée.

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

Au 31 décembre 2023, la répartition des plans attribués aux salariés se décompose de la manière suivante :

Performance Shares AXA IM	Date du conseil d'administration	Nombre d'actions attribuées au 31/12/2023	
		Pour l'ensemble des bénéficiaires	Aux salariés de REIM SA
Plan 2020	05/03/2020	8 198	502
Total		8 198	502

Performance Shares AXA	Droits à actions AXA attribués non encore acquis - Groupe AXA IM	Droits à actions AXA attribués non encore acquis - REIM SA
PS 2021	184 214	1 062
PS 2022	146 406	399
PS 2023	134 511	3 648
Total	465 131	5 109

NOTE 9. ETAT DES DETTES

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans	Notes
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts, dettes - à 1 an maximum					
Etablissement de crédit - à plus de 1 an					
Emprunts, dettes financières divers					
Fournisseurs, comptes rattachés (a)	13 154 848	13 154 848			1
Personnel et comptes rattachés	4 067 469	4 067 469			2
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	1 927 769	1 927 769			2
- impôt sur les bénéficiaires					
Etat et autres collectivités - taxe sur la valeur ajoutée	212 548	212 548			2
- autres impôts, taxes, versement	172 328	172 328			2
- divers					
Dettes immobilisées comptes rattachés					
Groupe et associés					
Autres dettes (b)	27 817 387	27 817 387			3
Dettes représent. titres emprunt.					
Produits constatés d'avance					
TOTAL	47 352 349	47 352 349			4

(a) Avec des entreprises liées : 10 786 397

(b) Avec des entreprises liées : 27 817 387

- (1) Les dettes fournisseurs s'élèvent à 13,1 millions d'euros et se composent principalement des refacturations des fonctions partagées Business, IT et des factures non parvenues essentiellement relatif au 4^{ème} trimestre 2023.
- (2) Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 6,4 millions d'euros et sont composées de 6 millions d'euros de dettes sociales (provisions pour rémunération variable, pour congés payés, pour l'intéressement et la participation relatives à l'exercice 2023 payable en 2024) et 0,4 millions d'euros de dettes vis-à-vis de l'Etat (TVA).
- (1) Les autres dettes sont principalement constituées par :
- le prêt octroyé par AXA IM SA à REIM SA le 15 octobre 2022 pour ses besoins de trésorerie de 15 millions d'euros, renouvelé en 2023 pour une année supplémentaire soit une échéance au 15 octobre 2024.
 - les intérêts courus sur le prêt de AIM SA pour 0,7 millions euros
 - des avoirs à établir pour 7 millions d'euros, dont 4 millions d'euros à émettre à REIM FR au titre de la refacturation définitive des fonctions partagées en 2023.
 - des avoir déjà émis pour 5 millions d'euros, dont 2 millions d'euros à REIM FR et 3 millions d'euros à REIM SGP au titre des facturations des fonctions partagées effectuées tout au long de l'année 2023.

NOTE 10. PRODUITS A RECEVOIR

	31/12/2023
Refacturations des fonctions partagées - groupe AXA Investment Managers	202 215
Impôt sur les sociétés	185 230
TVA sur factures non parvenues	684 907
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR	1 072 352

NOTE 11. CHARGES A PAYER

	31/12/2023
Provision congés payés	757 566
Intéressement et participation des salariés	492 301
Taxes diverses liées aux salaires	81 112
Autres provisions liées aux salaires (bonus)	2 628 513
Total charges à payer liées au personnel	3 959 492
Refacturation des fonctions partagées	4 604 445
TVA sur factures à établir	-415 805
Honoraires	454 445
Autres charges	125 575
Autres charges d'exploitation	4 768 660
TOTAL CHARGES A PAYER	8 728 152

NOTE 12. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Les charges constatées d'avance, de 422 007 euros au 31 décembre 2023, correspondent aux frais d'assurance, à des charges de location de matériels informatiques, d'abonnement à de la documentation et autres biens et services.

Les produits constatés d'avance : néant.

NOTE 13. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	31/12/2023	31/12/2022
Facturation des fonctions partagées	18 651 695	8 394 172	27 045 867	47 010 829
Autres produits d'activité annexe	773 488	330 609	1 104 097	481 436
TOTAL	19 425 183	8 724 781	28 149 965	47 492 265

NOTE 14. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

	31/12/2023
Autres achats et charges externes	7 409 555
Frais propres OPCVM	984 472
Sous-traitance	27 381 894
TOTAL	35 775 920

NOTE 15. TRANSFERTS DE CHARGES

	31/12/2023
Transfert de charge des frais réglés pour le compte des entités du groupe (conseils, informatique, marketing, VIE...)	13 192
TOTAL	13 192

NOTE 16. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier 2023 d'AXA Real Estate Investment Managers SA s'analyse comme suit :

	31/12/2023
Dividendes des filiales	67 947 807
Dividendes reçus	67 947 807
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres REIM Australie	(16 823 000)
Reprise des provisions pour dépréciation des titres Colisée Gérance	13 832
Reprises/Dotations aux provision pour dépréciation des actifs financiers	(16 809 168)
Résultat de change	31 810
Pertes et gains de change	31 810
Intérêts sur trésorerie	502 159
Intérêts liés au financement bancaire	502 159
Intérêts sur prêts avec AXA IM SA	(968 973)
Intérêts sur prêts avec COLISEE GERANCE	228 249
Autres charges et produits financiers	(740 724)
TOTAL RESULTAT FINANCIER	50 931 884

NOTE 17. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Néant.

NOTE 18. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES

Il n'y a pas d'impôt à payer au titre de l'année 2023, la société étant fiscalement déficitaire.

VENTILATION DE L'IMPOT	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat après impôt
Résultat courant	29 499 116		29 499 116
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	(71 672)		(71 672)
Crédits d'impôts		547	547
RESULTAT COMPTABLE	29 427 445	547	29 427 992

NOTE 19. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE

	31/12/2023
TOTAL ACCROISSEMENTS FUTURS	
<u>Impôt payé d'avance sur :</u>	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Charges à payer sur rémunérations variables (payées l'année suivante)	671 754
Participation des salariés	36 851
<u>A déduire ultérieurement :</u>	
Contribution sociale de solidarité	9 464
Provision pour engagements sociaux	781 456
Provision defferred Incentive Plan (DIP)	929 619
TOTAL ALLEGEMENTS FUTURS	2 429 144
SITUATION FISCALE DIFEREE ET LATENTE NETTE	2 429 144

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

NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS

SOCIETE CONSOLIDANTE

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

INTEGRATION FISCALE

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

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

EFFECTIF MOYEN

L'effectif moyen d'AXA REIM SA sur l'exercice 2023 est de 37 personnes et se décompose comme suit :

- Nombre moyen de salariés en contrat à durée indéterminée : 37
- Nombre moyen de salariés en contrat à durée déterminée : 0
- Nombre moyen de stagiaires : 2
- Nombre moyen de personnes mises à la disposition de la Société : 0

NOTE 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS LIES AU PERSONNEL

Deferred Incentive Plan (DIP)

Le DIP (Deferred Incentive Plan) et les plans d'attribution gratuite d'actions sont des plans de rémunération attribués aux salariés éligibles à la rémunération différée selon les principes établis dans la Politique Globale de Rémunération AXA Investment Managers. Les montants non constatés au bilan de la part résiduelle attribuable aux bénéficiaires sont de :

- 1,3 millions d'euros pour les DIP,
- 0,1 million d'euros pour les plans d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers.

Engagement de retraite

Les montants des engagements bruts et des actifs du régime s'élèvent respectivement à 6,5 millions d'euros et 3,7 millions d'euros au 31 décembre 2023. 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 3,5 millions d'euros au 31 décembre 2023.

Octroi d'une garantie le 8 octobre 2020 au bénéfice de la société Hansa Immobilien Management GmbH dans le cadre de la liquidation d'AXA Immobilien GmbH

Dans le cadre de la cession en 2016 de la société AXA Merkens Fonds GmbH, filiale d'AXA Immobilien GmbH, elle-même détenue à 100 % par AXA Real Estate Investment Managers SA, l'acheteur, la société Hansa Immobilien Management GmbH a bénéficié de plusieurs garanties de la part d'AXA Immobilien GmbH. AXA Real Estate Investment Managers SA avait consenti une garantie de bonne exécution des engagements et obligations repris par la société AXA Immobilien GmbH.

La plupart des garanties ayant expirées, à l'exception de celle donnée auprès de l'administration fiscale (non limitée dans le temps, hors délai de prescription fiscale de 10 ans) pour des événements antérieurs à la cession, AXA Real Estate Investment Managers a repris les engagements restants d'AXA Immobilien GmbH envers l'acquéreur d'AXA Merkens Fonds GmbH, en tant que seul garant afin de libérer sa filiale de ses obligations et de procéder à sa liquidation.

Octroi d'une garantie le 7 octobre 2021 au bénéfice la société Kohlenberg & Ruppert Premium Properties S.à r.l., dans le cadre de la signature du contrat de location des nouveaux locaux de la société AXA REIM Luxembourg S.A.

Dans le cadre du contrat de bail en date du 7 octobre 2021 portant sur de nouveaux locaux au Luxembourg, AXA Real Estate Investment Managers SA s'est portée garante auprès du bailleur pour le compte de sa filiale AXA REIM Luxembourg S.A., (locataire) à concurrence d'un montant maximum de 122 538 euros correspondant à six mois de loyers, TVA comprises, à indexer annuellement sur l'indice de l'IPC local. Le bail est signé pour une durée de 9 ans à compter du 1er juin 2022. AXA REIM Luxembourg S.A. a la possibilité de le résilier après 6 ans.

NOTE 22. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations	Informations financières								
	Capitaux propres	Quote-part de capital détenue (en %)	Résultat du 31/12/2023	Valeur des titres		Prêts et avances consenties par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette				
Filiales détenues à + 10%									
AXA REIM SGP Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	100 434 669	88,3%	53 046 506	1 299 950	1 299 950			198 085 858	41 498 755
AXA REIM France Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	49 526 456	100,0%	21 024 173	286 361	286 361			81 682 366	10 709 286
Colisée Gérance Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	28 937 616	100,0%	14 671 013	10 357 633	10 357 633	11 000 000		0	
AXA Real Estate Investment Managers UK Ltd 22 Bishopsgate - EC2N 34BQ - London	7 956 988	100,0%	4 756 298	81 126 761	50 773 971			18 558 362	
AXA Real Estate Investment Managers Iberica SA PA* de la Castellana,93 - 28046 - Madrid	3 764 086	100,0%	371 896	1 742 518	1 742 518			5 223 664	1 000 064
AXA REIM Luxembourg S.A. 21 Boulevard Grande Duchesse Charlotte - 1331 - Luxembourg	2 377 760	100,0%	367 000	125 000	125 000		122 538	2 609 000	221 275
AXA Real Estate Investment Managers Japan KK 1-17-3 Shirokane, Mintato-ku - 108-0072 - Tokyo	11 428 099	100,0%	4 237 994	8 748 672	8 748 672			12 775 918	4 880 606
AXA Real Estate Investment Managers Singapore Private Ltd 1 George Street #14-02/03 - 49145 - Singapore	5 068	100,0%	(22 647)	12 441 934					
AXA REIM Italia Corso di Porta Romana, 68 - 20122 - MILAN	2 366 689	100,0%	727 527	1 062 322	1 062 322			4 857 726	816 022
AXA Real Estate Investment Managers Belgium Place du Trône 1 - 1000 - BRUXELLES	5 637 325	100,0%	3 768 175	1 092 500	1 092 500			12 164 003	6 282 952
AXA Real Estate Investment Managers Nederland B.V. Beethovenstraat 518 - 1082PR - AMSTERDAM	4 318 120	100,0%	1 817 850	300 000	300 000			4 688 945	1 167 760
AXA Real Estate Investment Managers Scandinavia AB Biblioteksgatan 11 - 111 46 - STOCKHOLM	8 489 073	100,0%	3 122 637	10 742	10 742			5 457 164	1 370 878
AXA Real Estate Investment Managers Australia Pty Ltd 255 George Street, Level 9, NAB House - 2000 - Sydney	52 469 808	100,0%	2 002 282	31 173 675	14 350 675			8 024	
Filiales détenues à - 10%									
Axa IM Paris Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	191 785 209	0,1%	96 785 120	42	42			1 015 070 374	209
Total Titres de participation				149 768 109	90 150 386				67 947 807