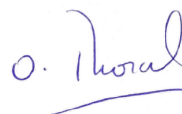


Bordereau attestant l'exactitude des informations - NANTERRE - 9201 - Documents comptables
(B-S) - Dépôt le 08/07/2024 - 26490 - 2001 B 05509 - 437 666 142 - COLISEE GERANCE

Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

Colisée Gérance



Certifiés conformes
M. Olivier THORAL
Directeur Général

SOMMAIRE

	N° de page
BILAN	2
COMPTE DE RESULTAT	5
ANNEXE	8
NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE	9
NOTE 4 .IMMOBILISATIONS FINANCIERES	10
NOTE 5. ETAT DES CREANCES	13
NOTE 6. CAPITAUX PROPRES	13
NOTE 7. ETAT DES DETTES	14
NOTE 8. CHARGES A PAYER	14
NOTE 9. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	14
NOTE 10. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES	14
NOTE 11. RESULTAT FINANCIER	15
NOTE 12. RESULTAT EXCEPTIONNEL	15
NOTE 13. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES	15
NOTE 14. AUTRES INFORMATIONS	15
NOTE 15. ENGAGEMENTS HORS BILAN	16
NOTE 16. FILIALES ET PARTICIPATIONS	16

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements Provisions	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					
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	18 607 368	10 005 033	8 602 335	10 399 096	4.1 / 4.2
Créances rattachées à des participations	8 300		8 300		
Titres immobilisés de l'activité portefeuille					
Autres titres immobilisés	1 560 304	1 262 356	297 948	1 128 784	4
Prêts				47 413	4
Autres immobilisations financières					
ACTIF IMMOBILISE	20 175 972	11 267 389	8 908 583	11 575 292	
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	4 868 281		4 868 281	6 804 388	5
Capital souscrit et appelé, non versé					
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT					
Actions propres					
Autres titres					
Instruments de trésorerie					
Disponibilités	17 897 712		17 897 712	1 935 339	
Charges constatées d'avance					
ACTIF CIRCULANT	22 765 993		22 765 993	8 739 727	
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des emprunts					
Ecarts de conversion actif					
TOTAL GENERAL	42 941 964	11 267 389	31 674 575	20 315 019	

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2023	31/12/2022	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	200 721	163 379	6.2
Réserves statutaires ou contractuelles, réglementées			
Autres réserves			
Acompte sur dividendes			
Report à nouveau	3 744 574	2 784 306	6.2
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	6 237 325	997 610	6.2
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	20 503 928	14 266 603	
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	11 489	2 828	7
Dettes fiscales et sociales			
DETTES DIVERSES			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	11 159 158	6 045 588	7
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
DETTES	11 170 647	6 048 416	7
Ecart de conversion passif			
TOTAL GENERAL	31 674 575	20 315 019	

Résultat de l'exercice en centimes 6 237 325,04 997 610,04

Total du bilan en centimes 31 674 575,36 20 315 019,22

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					
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			12 431 259	23 226 18 348	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			12 690	41 574	
RESULTAT D'EXPLOITATION			(12 690)	(41 574)	
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			19 707 451 1 096 196 788 391 023	1 140 837 34 555 1 510 220 978	
PRODUITS FINANCIERS			20 296 358	1 397 881	
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			8 824 711 228 249	201 359 23 174	
CHARGES FINANCIERES			9 052 960	224 533	
RESULTAT FINANCIER			11 243 398	1 173 348	10
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			11 230 708	1 131 774	

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	164 205	262 125	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	164 205	262 125	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	155 000	360 942	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	155 000	360 942	
RESULTAT EXCEPTIONNEL	9 205	(98 816)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices	5 002 588	35 347	
TOTAL DES PRODUITS	20 460 563	1 660 006	
TOTAL DES CHARGES	14 223 238	662 396	
BENEFICE OU PERTE	6 237 325	997 610	

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 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 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.

1.2. 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

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.

Soutien capitalistique aux filiales (Cf note 4.1)

Durant l'exercice 2023, Colisée Gérance a procédé à des augmentations de capital de ses filiales dont principalement :

- DV IV General Partner S.A. pour 2,3 millions d'euros
- DV V General Partner S.A. pour 1,9 millions d'euros
- Pan European Value Added Venture General Partner II S.A. pour 1,2 millions d'euros

Prêts octroyés à ses filiales (Cf note 5)

Colisée Gérance a augmenté le montant du prêt octroyé à sa filiale Colisée Participation passant d'un nominal de 2,4 millions d'euros à 3,4 millions d'euros.

Nouvel emprunt reçu (Cf note 7)

Au cours de l'exercice clos du 31 décembre 2023, un nouvel emprunt a été souscrit auprès d'AXA Real Estate Investment Managers S.A. pour 1 an d'un montant de 5 millions d'euros.

Les deux emprunts souscrits auprès d'AXA Real Estate Investment Managers S.A. de nominal 1,2 millions d'euros et de 3,6 millions d'euros ont été prolongés d'un an jusqu'au 5 juillet 2024.

Avec le quatrième emprunt de nominal 1,2 millions d'euros à date d'échéance du 5 juillet 2028 souscrit en 2021, le montant total des emprunts souscrits auprès d'AXA REIM SA s'élève donc à 11 millions d'euros.

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

La société AXA COLISEE GERANCE 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	13 232 797		5 537 871
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés de l'activité portefeuille			
Autres titres immobilisés	1 128 784		431 520
Prêts	47 413		0
Autres immobilisations financières			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	14 408 993		5 969 391
TOTAL	14 408 993		5 969 391

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	
Frais établissement et développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			
Install.techn.,matériel,outillage indust.			
Autres immob. Corporelles			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		155 000	18 607 368
Créances rattachées à des participations			8 300
Titres immobilisés de l'activité portefeuille			
Autres titres immobilisés			1 560 304
Prêts	47 413		
Autres immobilisations financières			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		155 000	20 175 972
TOTAL GENERAL	0	155 000	20 175 972

2.1. AUTRES PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

VALEUR BRUTE				
	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
<u>Sous total 2334000000 Equity securities FVPL / 2334500002</u>				
European Life Science Venture Coöperatief U.A.	1 067 984	311 520		1 379 504
AXA CoRE Europe Fund Feeder S.C.A., SICAV-RAIF	29 900			29 900
CRE Loans Debt Fund S.C.A., SICAV-RAIF - CRE Enhanced		30 000		30 000
CRE Senior Debt S.C.A., SICAV-RAIF - CRE 17 Senior		30 000		30 000
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
CRE Senior Debt SCA SICAV-RAIF		30 000		30 000
<u>Sous total 2334000002 Equity securities FVO - Investment shares not consolidated / 2334500002</u>				
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 Logistics Europe GP S.à r.l.	30 000			30 000
AXA PIE General Partner 1 S.à r.l.	12 000			12 000
Colisée Participation GP S.à r.l.	4 870 000			4 870 000
CRE Debt General Partner S.à r.l.	12 000			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.	3 053 110	2 327 480		5 380 590
DV V General Partner S.A.	1 262 590	1 876 090		3 138 680
ELSV Director B.V.	51 000	50 000		101 000
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	1 190 000		3 425 530
Pangea GP S.à r.l.	43 000		31 000	12 000
CoRE FR 2018 2	145			145
CoRE FR 2018 8 SCI	100			100
First Tower SCI	1 820			1 820
Capersi SCI	1			1
Tour First SCI	10			10
CRE Loans Debt Fund General Partner S.à r.l.		12 000		12 000
CRE Senior Debt General Partner S.à r.l.		24 000		24 000
PCS VIII Participation	-	1		1
Infrastructure Debt General Partner S.à r.l.	12 000		12 000	-
Locachamps	10			10
Pan European Value Added Venture German Feeder II S.C.A.	30 000		30 000	-
CRE Senior Debt SCA SICAV-RAIF	32 000	50 000	82 000	-
Total autres participations	14 361 581	5 961 091	155 000	20 167 672

	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
<u>Filiales détenues à + de 10 %</u>				
Colisée Participation GP S.à r.l.	1 413 707	189 401		1 603 108
Pan European Value Added Venture General Partners S.A.	818 514		379 861	438 653
ACEF Managing Limited Partner S.à r.l.	112 400		11 162	101 238
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	2 706 754		3 138 680
DV IV General Partner S.A.		2 901 734		2 901 734
Pan European Value Added Venture General Partner II S.A.		1 770 620		1 770 620
				0
Autres participations dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social) de l'entité détentrice				0
				0
<u>Filiales détenues à - de 10 %</u>				0
Pan European Value Added Venture German Feeder II S.C.A.			6 154	-6 154
				0
Total autres titres de participations	2 833 701	7 568 509	397 177	10 005 033
<u>Autres titres immobilisés</u>				
European Life Science Venture Coöperatief U.A.		1 256 202		1 256 202
Pan European Value Added Venture German Feeder II S.C.A.		6 154		6 154
Total autres titres immobilisés		1 262 356		1 262 356

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	8 300	8 300	
Prêts	0	0	
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)	4 868 281	4 868 281	
Charges constatées d'avance			
TOTAL	4 876 581	4 876 581	0

2.2. DETAIL DES PRETS ACCORDES ET REMBOURSEMENTS OBTENUS

EMPRUNTEUR	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
Altostratus SARL	2 000 000		2 000 000	0
PEVAV II GP	1 304 150	45 581		1 349 731
Infrastructure Finance	12 000			12 000
Colisée Participation GP	2 407 000	3 380 087	2 407 000	3 380 087
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	5 723 150	3 425 668	4 407 000	4 741 818

NOTE 6. CAPITAUX PROPRES**2.3. CAPITAL SOCIAL**

Au 31 décembre 2023, 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.

2.4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres	31/12/2022	Affectation du résultat 2022	Résultat 2023	31/12/2023
Capital souscrit	2 007 213			2 007 213
Prime d'émission	8 314 095			8 314 095
Réserve Légale	163 379	37 342		200 721
Report à nouveau	2 784 306	960 268		3 744 574
Résultat	997 610	(997 610)	6 237 325	6 237 325
Total	14 266 603	-	6 237 325	20 503 928

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				
Etablissement de crédit - à plus de 1 an				
Emprunts, dettes financières divers				
Fournisseurs, comptes rattachés	11 489	11 489		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale, autres organismes sociaux				
- impôt sur les bénéfices				
Etat et autres collectivité - taxe sur la valeur ajoutée				
- autres impôts, taxes, versements assimilés				
- divers				
Dettes immobilisées comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes (1)	11 159 158	9 959 158	1 200 000	
Dettes représent.titres emprunt.				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	11 170 647	9 970 647	1 200 000	

NOTE 8. CHARGES A PAYER

Les charges à payer sont exclusivement constituées d'honoraires pour 11 230,80 euros et de frais d'enregistrement pour 258,63 euros.

NOTE 9. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

NEANT.

NOTE 10. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

	31/12/2023	31/12/2022
Honoraires d'audit	10 868	12 708
Autres frais et commissions bancaire	1 563	10 518
TOTAL	12 431	23 226

NOTE 11. RESULTAT FINANCIER

	31/12/2023
Revenus de participation & VMP	19 708 547
Dividendes reçus de Altostratus SARL	19 363 383
Dividendes reçus de AREF	344 068
Autres dividendes reçus	1 096
Revenus et charges d'intérêts	(31 461)
Produit d'intérêts reçus sur les excédents de trésorerie	33 696
Produit d'intérêts sur les prêts octroyés à Colisée Participation	71 620
Produit d'intérêts sur les prêts octroyés à Altostratus	60 952
Produit d'intérêts sur le prêt octroyé à PEVAV GP	29 552
Produit d'intérêts sur le prêt octroyé à Stichting Infrastructure Finance AHO	968
Charges d'intérêts sur les emprunts obtenus de REIMSA	(228 249)
Provisions pour dépréciation	(8 433 688)
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres DV IV G.P. S.A.	(2 901 734)
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres DV V G.P. S.A.	(2 706 754)
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres Pan European Value Added Venture II G.P.	(1 770 620)
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres ELSV Cooperatief U.A.	(1 256 202)
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres Colisée Participation G.P. S.à r.l.	(189 401)
Reprise sur provision pour dépréciation des titres Pan European Value Added Venture G.P. S.A.	379 861
Reprise sur provision pour dépréciation des titres ACEF Managing Limited Partner S.à r.l.	11 162
RESULTAT FINANCIER (BENEFICE)	11 243 397

NOTE 12. RESULTAT EXCEPTIONNEL

(Montants exprimés en euros)	31/12/2023
Produits exceptionnels	164 205
Sortie du capital AXA Infra AEI Feeder SCA SICAV	80 000
Produit de cession sur rachat de fonds par AIM	83 300
Boni de liquidation AXA Global Infrastructure equity FD TR	905
Charges exceptionnelles	(155 000)
Sorties de titres - AXA Infra AEI Feeder SCA SICAV RAIF	(80 000)
Sorties de titres - Pangea GP	(31 000)
Sorties de titres - AXA Fund Platform Private	(12 000)
Sorties de titres - CRE Debt SCS	(20 000)
Sorties de titres - Capital fds de dette infra	(12 000)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	9 205

NOTE 13. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES

VENTILATION DE L'IMPOT	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	11 230 708	(5 002 588)	6 228 120
Résultat exceptionnel	9 205		9 205
Participations des salariés aux fruits de l'expansion			
Crédit d'impôt 2023			
	11 239 913	(5 002 588)	6 237 325

NOTE 14. AUTRES INFORMATIONS**SOCIETE 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 57209392000047.

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 2023 à 10 815,60 euros.

NOTE 15. 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 2023 s'élève à 200 874 842 euros.

NOTE 16. 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 31/12/2023			Prêts et avances consenties par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avais 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	Dépréciation	Valeur Nette					
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations détenues à + de 10 %											
ACEF Managing Limited Partner S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	112 500	(121 068)	100%	112 400	101 238	11 162			19 730	NC	
Altostratus S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	1 200	100%	12 000		12 000			26 958 542	366 402	19 363 383
AREF GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	177 410	100%	12 000		12 000			297 346	510 046	344 068
AXA CoRE Europe GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	19 000	2 856 779	100%	19 000		19 000			1 435 205	2 050 591	
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			NC	NC	
AXA Logistics Europe GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	30 000	1 063 979	100%	30 000		30 000			208 574	315 070	
AXA PIE General Partner 1 S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	305 558	100%	12 000		12 000			264 670	371 759	
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			NC	NC	
Colisée Participation GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	4 870 000	(1 413 708)	100%	4 870 000	1 603 108	3 266 892	3 380 087		(189 400)	39 698	
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			NC	NC	
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			NC	NC	
CRE UK 8 GP Limited 4th Floor, 40 Dukes Place, London EC3A 7NH	22 580	43 593	100%	22 580		22 580			NC	NC	
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		NC	NC	
LDC General Partner S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	650 000	65 118	50%	50 000		50 000			10 696	89 687	
DV IV General Partner S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	5 380 590	47 957	100%	5 380 590	2 901 734	2 478 856			(2 396 808)	172 919	
DV V General Partner S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	3 138 680	(431 926)	100%	3 138 680	3 138 680	0			(2 939 858)	247 884	
European Life Science Venture Coöperatief U.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	259 691 000	(54 187 000)	0%	1 379 504	1 256 202	123 302			38 524 000	56 459 000	
ELSV Director B.V. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	51 000	(50 027)	198%	101 000	51 000	50 000			NC	NC	
Pan European Value Added Venture General Partners S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	1 335 000	(818 513)	100%	1 335 001	438 653	896 348	1 304 150		379 861	135 628	
Pan European Value Added Venture General Partner II S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	3 425 530	628 692	100%	3 425 530	1 770 620	1 654 910			(2 399 312)	263 642	
Pangea GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	18 930	100%	12 000		12 000			34 664	51 697	
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations détenues à - de 10 %											
AXA CoRE Europe Fund S.C.S., SICAV-SIF 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg				30 900		30 900					1 007
Pan European Value Added Venture German Feeder II S.C.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg				30 000	6 154	23 846					
CRE Senior Debt SCA SICAV-RAIF				30 000		30 000					
CRE Loans Debt Fund S.C.A., SICAV-RAIF - CRE Enhanced				30 000		30 000					
CRE Senior Debt S.C.A., SICAV-RAIF - CRE 17 Senior				30 000		30 000					
Autres participations détenues à - de 10% dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social) de l'entité détentrice				26 087		26 087		410 771 253			89
Total Titres de participation				20 167 672		8 900 283	4 696 237	410 771 253			19 708 547

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

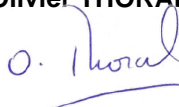
AFFECTATION DU RESULTAT ADOPTEE

PAR DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE EN DATE DU 28 JUIN 2024

L'associé unique, sur proposition du Président, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'élevant à 6.237.325,04 € au poste « report à nouveau ».

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**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "O. Thoral", with a horizontal line underneath.



Colisée Gérance

Exercice clos le 31 décembre 2023

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG Audit



Colisée Gérance

Exercice clos le 31 décembre 2023

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société Colisée Gérance,

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 Colisée Gérance 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 la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises. 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 cette norme 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. 821-180 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.

Votre société procède à des estimations dans le cadre habituel de la préparation de ses comptes annuels, qui portent, notamment, sur la valorisation des immobilisations financières (note « 1.1 Règles et méthodes comptables » 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 au contrôle des documents adressés à l'organe appelé à statuer sur les comptes, conformément à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises.

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 à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises 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 à la norme d'exercice professionnel relative à la mission du commissaire aux comptes nommé pour six exercices dans des petites entreprises, 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 25 juin 2024

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

David Koestner

Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

Colisée Gérance

SOMMAIRE

	N° de page
BILAN	2
COMPTE DE RESULTAT	5
ANNEXE	8
NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES	9
NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE	9
NOTE 4 .IMMOBILISATIONS FINANCIERES	10
NOTE 5. ETAT DES CREANCES	13
NOTE 6. CAPITAUX PROPRES	13
NOTE 7. ETAT DES DETTES	14
NOTE 8. CHARGES A PAYER	14
NOTE 9. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	14
NOTE 10. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES	14
NOTE 11. RESULTAT FINANCIER	15
NOTE 12. RESULTAT EXCEPTIONNEL	15
NOTE 13. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES	15
NOTE 14. AUTRES INFORMATIONS	15
NOTE 15. ENGAGEMENTS HORS BILAN	16
NOTE 16. FILIALES ET PARTICIPATIONS	16

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements Provisions	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					
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	18 607 368	10 005 033	8 602 335	10 399 096	4.1 / 4.2
Créances rattachées à des participations	8 300		8 300		
Titres immobilisés de l'activité portefeuille					
Autres titres immobilisés	1 560 304	1 262 356	297 948	1 128 784	4
Prêts				47 413	4
Autres immobilisations financières					
ACTIF IMMOBILISE	20 175 972	11 267 389	8 908 583	11 575 292	
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	4 868 281		4 868 281	6 804 388	5
Capital souscrit et appelé, non versé					
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT					
Actions propres					
Autres titres					
Instruments de trésorerie					
Disponibilités	17 897 712		17 897 712	1 935 339	
Charges constatées d'avance					
ACTIF CIRCULANT	22 765 993		22 765 993	8 739 727	
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des emprunts					
Ecart de conversion actif					
TOTAL GENERAL	42 941 964	11 267 389	31 674 575	20 315 019	

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2023	31/12/2022	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	200 721	163 379	6.2
Réserves statutaires ou contractuelles, réglementées			
Autres réserves			
Acompte sur dividendes			
Report à nouveau	3 744 574	2 784 306	6.2
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	6 237 325	997 610	6.2
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	20 503 928	14 266 603	
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	11 489	2 828	7
Dettes fiscales et sociales			
DETTES DIVERSES			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	11 159 158	6 045 588	7
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
DETTES	11 170 647	6 048 416	7
Ecart de conversion passif			
TOTAL GENERAL	31 674 575	20 315 019	

Résultat de l'exercice en centimes 6 237 325,04 997 610,04

Total du bilan en centimes 31 674 575,36 20 315 019,22

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					
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			12 431 259	23 226 18 348	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			12 690	41 574	
RESULTAT D'EXPLOITATION			(12 690)	(41 574)	
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			19 707 451 1 096 196 788 391 023	1 140 837 34 555 1 510 220 978	
PRODUITS FINANCIERS			20 296 358	1 397 881	
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			8 824 711 228 249	201 359 23 174	
CHARGES FINANCIERES			9 052 960	224 533	
RESULTAT FINANCIER			11 243 398	1 173 348	10
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			11 230 708	1 131 774	

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	164 205	262 125	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	164 205	262 125	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	155 000	360 942	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	155 000	360 942	
RESULTAT EXCEPTIONNEL	9 205	(98 816)	
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices	5 002 588	35 347	
TOTAL DES PRODUITS	20 460 563	1 660 006	
TOTAL DES CHARGES	14 223 238	662 396	
BENEFICE OU PERTE	6 237 325	997 610	

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 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 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.

1.2. 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

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.

Soutien capitalistique aux filiales (Cf note 4.1)

Durant l'exercice 2023, Colisée Gérance a procédé à des augmentations de capital de ses filiales dont principalement :

- DV IV General Partner S.A. pour 2,3 millions d'euros
- DV V General Partner S.A. pour 1,9 millions d'euros
- Pan European Value Added Venture General Partner II S.A. pour 1,2 millions d'euros

Prêts octroyés à ses filiales (Cf note 5)

Colisée Gérance a augmenté le montant du prêt octroyé à sa filiale Colisée Participation passant d'un nominal de 2,4 millions d'euros à 3,4 millions d'euros.

Nouvel emprunt reçu (Cf note 7)

Au cours de l'exercice clos du 31 décembre 2023, un nouvel emprunt a été souscrit auprès d'AXA Real Estate Investment Managers S.A. pour 1 an d'un montant de 5 millions d'euros.

Les deux emprunts souscrits auprès d'AXA Real Estate Investment Managers S.A. de nominal 1,2 millions d'euros et de 3,6 millions d'euros ont été prolongés d'un an jusqu'au 5 juillet 2024.

Avec le quatrième emprunt de nominal 1,2 millions d'euros à date d'échéance du 5 juillet 2028 souscrit en 2021, le montant total des emprunts souscrits auprès d'AXA REIM SA s'élève donc à 11 millions d'euros.

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

La société AXA COLISEE GERANCE 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	13 232 797		5 537 871
Créances rattachées à des participations			
Titres immobilisés de l'activité portefeuille			
Autres titres immobilisés	1 128 784		431 520
Prêts	47 413		0
Autres immobilisations financières			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	14 408 993		5 969 391
TOTAL	14 408 993		5 969 391

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	
Frais établissement et développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			
Install.techn.,matériel,outillage indust.			
Autres immob. Corporelles			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES			
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		155 000	18 607 368
Créances rattachées à des participations			8 300
Titres immobilisés de l'activité portefeuille			
Autres titres immobilisés			1 560 304
Prêts	47 413		
Autres immobilisations financières			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		155 000	20 175 972
TOTAL GENERAL	0	155 000	20 175 972

2.1. AUTRES PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

VALEUR BRUTE				
	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
<u>Sous total 2334000000 Equity securities FVPL / 2334500002</u>				
European Life Science Venture Coopération U.A.	1 067 984	311 520		1 379 504
AXA CoRE Europe Fund Feeder S.C.A., SICAV-RAIF	29 900			29 900
CRE Loans Debt Fund S.C.A., SICAV-RAIF - CRE Enhanced		30 000		30 000
CRE Senior Debt S.C.A., SICAV-RAIF - CRE 17 Senior		30 000		30 000
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
CRE Senior Debt SCA SICAV-RAIF		30 000		30 000
<u>Sous total 2334000002 Equity securities FVO - Investment shares not consolidated / 2334500002</u>				
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 Logistics Europe GP S.à r.l.	30 000			30 000
AXA PIE General Partner 1 S.à r.l.	12 000			12 000
Colisée Participation GP S.à r.l.	4 870 000			4 870 000
CRE Debt General Partner S.à r.l.	12 000			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.	3 053 110	2 327 480		5 380 590
DV V General Partner S.A.	1 262 590	1 876 090		3 138 680
ELSV Director B.V.	51 000	50 000		101 000
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	1 190 000		3 425 530
Pangea GP S.à r.l.	43 000		31 000	12 000
CoRE FR 2018 2	145			145
CoRE FR 2018 8 SCI	100			100
First Tower SCI	1 820			1 820
Capersi SCI	1			1
Tour First SCI	10			10
CRE Loans Debt Fund General Partner S.à r.l.		12 000		12 000
CRE Senior Debt General Partner S.à r.l.		24 000		24 000
PCS VIII Participation	-	1		1
Infrastructure Debt General Partner S.à r.l.	12 000		12 000	-
Locachamps	10			10
Pan European Value Added Venture German Feeder II S.C.A.	30 000		30 000	-
CRE Senior Debt SCA SICAV-RAIF	32 000	50 000	82 000	-
Total autres participations	14 361 581	5 961 091	155 000	20 167 672

	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
<u>Filiales détenues à + de 10 %</u>				
Colisée Participation GP S.à r.l.	1 413 707	189 401		1 603 108
Pan European Value Added Venture General Partners S.A.	818 514		379 861	438 653
ACEF Managing Limited Partner S.à r.l.	112 400		11 162	101 238
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	2 706 754		3 138 680
DV IV General Partner S.A.		2 901 734		2 901 734
Pan European Value Added Venture General Partner II S.A.		1 770 620		1 770 620
				0
Autres participations dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social) de l'entité détentrice				0
				0
<u>Filiales détenues à - de 10 %</u>				0
<u>Pan European Value Added Venture German Feeder II S.C.A.</u>			6 154	-6 154
				0
Total autres titres de participations	2 833 701	7 568 509	397 177	10 005 033
<u>Autres titres immobilisés</u>				
European Life Science Venture Coöperatief U.A.		1 256 202		1 256 202
Pan European Value Added Venture German Feeder II S.C.A.		6 154		6 154
Total autres titres immobilisés		1 262 356		1 262 356

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	8 300	8 300	
Prêts	0	0	
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)	4 868 281	4 868 281	
Charges constatées d'avance			
TOTAL	4 876 581	4 876 581	0

2.2. DETAIL DES PRETS ACCORDES ET REMBOURSEMENTS OBTENUS

EMPRUNTEUR	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
Altostratus SARL	2 000 000		2 000 000	0
PEVAV II GP	1 304 150	45 581		1 349 731
Infrastructure Finance	12 000			12 000
Colisée Participation GP	2 407 000	3 380 087	2 407 000	3 380 087
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	5 723 150	3 425 668	4 407 000	4 741 818

NOTE 6. CAPITAUX PROPRES**2.3. CAPITAL SOCIAL**

Au 31 décembre 2023, 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.

2.4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres	31/12/2022	Affectation du résultat 2022	Résultat 2023	31/12/2023
Capital souscrit	2 007 213			2 007 213
Prime d'émission	8 314 095			8 314 095
Réserve Légale	163 379	37 342		200 721
Report à nouveau	2 784 306	960 268		3 744 574
Résultat	997 610	(997 610)	6 237 325	6 237 325
Total	14 266 603	-	6 237 325	20 503 928

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				
Etablissement de crédit - à plus de 1 an				
Emprunts, dettes financières divers				
Fournisseurs, comptes rattachés	11 489	11 489		
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)	11 159 158	9 959 158	1 200 000	
Dettes représentées par des titres emprunt.				
Produits constatés d'avance				
TOTAL	11 170 647	9 970 647	1 200 000	

NOTE 8. CHARGES A PAYER

Les charges à payer sont exclusivement constituées d'honoraires pour 11 230,80 euros et de frais d'enregistrement pour 258,63 euros.

NOTE 9. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

NEANT.

NOTE 10. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

	31/12/2023	31/12/2022
Honoraires d'audit	10 868	12 708
Autres frais et commissions bancaire	1 563	10 518
TOTAL	12 431	23 226

NOTE 11. RESULTAT FINANCIER

	31/12/2023
Revenus de participation & VMP	19 708 547
Dividendes reçus de Altostratus SARL	19 363 383
Dividendes reçus de AREF	344 068
Autres dividendes reçus	1 096
Revenus et charges d'intérêts	(31 461)
Produit d'intérêts reçus sur les excédents de trésorerie	33 696
Produit d'intérêts sur les prêts octroyés à Colisée Participation	71 620
Produit d'intérêts sur les prêts octroyés à Altostratus	60 952
Produit d'intérêts sur le prêt octroyé à PEVAV GP	29 552
Produit d'intérêts sur le prêt octroyé à Stichting Infrastructure Finance AHO	968
Charges d'intérêts sur les emprunts obtenus de REIM SA	(228 249)
Provisions pour dépréciation	(8 433 688)
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres DV IV G.P. S.A.	(2 901 734)
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres DV V G.P. S.A.	(2 706 754)
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres Pan European Value Added Venture II G.P.	(1 770 620)
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres ELSV Cooperatief U.A.	(1 256 202)
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres Colisée Participation G.P. S.à r.l.	(189 401)
Reprise sur provision pour dépréciation des titres Pan European Value Added Venture G.P. S.A.	379 861
Reprise sur provision pour dépréciation des titres ACEF Managing Limited Partner S.à r.l.	11 162
RESULTAT FINANCIER (BENEFICE)	11 243 397

NOTE 12. RESULTAT EXCEPTIONNEL

(Montants exprimés en euros)	31/12/2023
Produits exceptionnels	164 205
Sortie du capital AXA Infra AEI Feeder SCA SICAV	80 000
Produit de cession sur rachat de fonds par AIM	83 300
Boni de liquidation AXA Global Infrastructure equity FD TR	905
Charges exceptionnelles	(155 000)
Sorties de titres - AXA Infra AEI Feeder SCA SICAV RAIF	(80 000)
Sorties de titres - Pangea GP	(31 000)
Sorties de titres - AXA Fund Platform Private	(12 000)
Sorties de titres - CRE Debt SCS	(20 000)
Sorties de titres - Capital fds de dette infra	(12 000)
RESULTAT EXCEPTIONNEL	9 205

NOTE 13. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES

VENTILATION DE L'IMPOT	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	11 230 708	(5 002 588)	6 228 120
Résultat exceptionnel	9 205		9 205
Participations des salariés aux fruits de l'expansion			
Crédit d'impôt 2023			
	11 239 913	(5 002 588)	6 237 325

NOTE 14. AUTRES INFORMATIONS**SOCIETE 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 57209392000047.

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 2023 à 10 815,60 euros.

NOTE 15. 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 2023 s'élève à 200 874 842 euros.

NOTE 16. 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 31/12/2023			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	Dépréciation	Valeur Nette					
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations détenues à + de 10 %											
ACEF Managing Limited Partner S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	112 500	(121 068)	100%	112 400	101 238	11 162		19 730	NC		
Altostratus S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	1 200	100%	12 000		12 000		26 958 542	366 402	19 363 383	
AREF GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	177 410	100%	12 000		12 000		297 346	510 046	344 068	
AXA CoRE Europe GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	19 000	2 856 779	100%	19 000		19 000		1 435 205	2 050 591		
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		NC	NC		
AXA Logistics Europe GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	30 000	1 063 979	100%	30 000		30 000		208 574	315 070		
AXA PIE General Partner 1 S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	305 558	100%	12 000		12 000		264 670	371 759		
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		NC	NC		
Colisée Participation GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	4 870 000	(1 413 708)	100%	4 870 000	1 603 108	3 266 892	3 380 087	(189 400)	39 698		
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		NC	NC		
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		NC	NC		
CRE UK & GP Limited 4th Floor, 40 Dukes Place, London EC3A 7NH	22 580	43 593	100%	22 580		22 580		NC	NC		
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	NC	NC		
LDC General Partner S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	650 000	65 118	50%	50 000		50 000		10 696	89 687		
DV IV General Partner S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	5 380 590	47 957	100%	5 380 590	2 901 734	2 478 856		(2 396 808)	172 919		
DV V General Partner S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	3 138 680	(431 926)	100%	3 138 680	3 138 680	0		(2 939 858)	247 884		
European Life Science Venture Coopératif U.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	259 691 000	(54 187 000)	0%	1 379 504	1 256 202	123 302		38 524 000	56 459 000		
ELSV Director B.V. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	51 000	(50 027)	198%	101 000	51 000	50 000		NC	NC		
Pan European Value Added Venture General Partners S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	1 335 000	(818 513)	100%	1 335 001	438 653	896 348	1 304 150	379 861	135 628		
Pan European Value Added Venture General Partner II S.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	3 425 530	628 692	100%	3 425 530	1 770 620	1 654 910		(2 399 312)	263 642		
Pangea GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	12 000	18 930	100%	12 000		12 000		34 664	51 697		
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations détenues à - de 10 %											
AXA CoRE Europe Fund S.C.S., SICAV-SIF 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg				30 900		30 900				1 007	
Pan European Value Added Venture German Feeder II S.C.A. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg				30 000	6 154	23 846					
CRE Senior Debt SCA SICAV-RAIF				30 000		30 000					
CRE Loans Debt Fund S.C.A., SICAV-RAIF - CRE Enhanced				30 000		30 000					
CRE Senior Debt S.C.A., SICAV-RAIF - CRE 17 Senior				30 000		30 000					
Autres participations détenues à - de 10% dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social) de l'entité détentrice											
				26 087		26 087		410 771 253		89	
Total Titres de participation				20 167 672		8 900 283	4 696 237	410 771 253		19 708 547	