

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 30 JUILLET 2026

L'associé unique, sur proposition du Président, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élevant à 3.543.478,82 € 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. Guillaume DEFRANCE**

DocuSigned by:

D72110BC37DB407...

2025

Colisée Gérance

Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Colisée Gérance

Certifiés conformes

Le Directeur Général

M. Guillaume DEFRANCE

DocuSigned by:

D72110BC37DB407...

SOMMAIRE

	N° de page
BILAN	4
COMPTE DE RESULTAT	7
ANNEXE	10
NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES	11
NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE	11
NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	11
NOTE 4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	12
NOTE 5. ETAT DES CREANCES	14
NOTE 6. CAPITAUX PROPRES	14
NOTE 7. ETAT DES DETTES	15
NOTE 8. CHARGES A PAYER	15
NOTE 9. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	15
NOTE 10. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES	15
NOTE 11. RESULTAT FINANCIER	16
NOTE 12. RESULTAT EXCEPTIONNEL	16
NOTE 13. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES	16
NOTE 14. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE	17
NOTE 15. AUTRES INFORMATIONS	17
NOTE 15. ENGAGEMENTS HORS BILAN	18
NOTE 16. FILIALES ET PARTICIPATIONS	19

2025

Colisée Gérance

BILAN

2025

Colisée Gérance

BILAN ACTIF

ACTIF en euros	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles :				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles :				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières ⁽¹⁾ :				
Participations	32 062 671	-6 243 796	25 818 875	21 176 262
Créances rattachées à des participations	58 090		58 090	258 300
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	3 762 626		3 762 626	1 520 603
Autres immobilisations financières				
Total de l'actif immobilisé (III)	35 883 388	-6 243 796	29 639 592	22 955 165
<i>⁽¹⁾ Dont à moins d'un an</i>				
Stock et en-cours :				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances ⁽²⁾ :				
Créances clients et comptes rattachés				
Créances fiscales et sociales	856 043		856 043	
Autres créances	20 505 381		20 505 381	342 874
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement :				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	-10		-10	24 160 710
Total de l'actif circulant (IV)	21 361 414		21 361 414	24 503 584
Frais d'émission des emprunt (V)				
Primes de remboursements des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF				
(I + II + III + IV + V + VI + VII)	57 244 802	-6 243 796	51 001 006	47 458 748
<i>⁽²⁾ Dont à moins d'un an</i>	20 505 381		20 505 381	342 874

2025

Colisée Gérance

BILAN PASSIF

PASSIF en euros	Exercice N	Exercice N-1
Capital [dont versé: 2 007 213]	2 007 213	2 007 213
Primes d'émission, de fusion, d'apport	8 314 095	8 314 095
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves:		
Réserve légale	200 721	200 721
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	36 921 056	9 981 899
Résultat de l'exercice [bénéfice ou perte]	3 543 479	26 939 157
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Total des capitaux propres (I)	50 986 564	47 443 085
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
Total des provisions (II)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses ⁽²⁾		
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 540	13 063
Dettes fiscales et sociales	1 902	2 600
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance		
Total des dettes ⁽¹⁾ (III)	14 442	15 663
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)	51 001 006	47 458 748
⁽¹⁾ Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)		
⁽²⁾ Dont emprunts participatifs		

2025

Colisée Gérance

COMPTE DE RESULTAT

2025

Colisée Gérance

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT en euros	Exercice N	Exercice N-1
Produits d'exploitation :		
Ventes de marchandises		
Production vendue		
Montant net du chiffre d'affaires		
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprise sur amortissements, dépréciations et provisions		
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits		1 000
Total des produits d'exploitation (I)		1 000
Charges d'exploitation :		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes ⁽¹⁾	-15 273	-14 601
Impôts, taxes et versements assimilés	-3 971	-26 890
Salaires		
Cotisations sociales		
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges		
Total des charges d'exploitation (II)	-19 245	-41 491
(1) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-19 245	-40 491
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers :		
De participation ⁽²⁾	4 641 316	22 238 293
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé ⁽²⁾	92 023	132 957
Autres intérêts et produits assimilés ⁽²⁾	509 346	574 645
Reprises sur dépréciations et provisions		6 789 522
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières	129 482	120 825
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des produits financiers (V)	5 372 167	29 856 242
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	-1 455 378	-310 551
Intérêts et charges assimilées ⁽³⁾		-287 725
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	-130 899	-119 900
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des charges financières (VI)	-1 586 277	-718 176
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	3 785 890	29 138 066
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	3 766 646	29 097 575

COMPTE DE RESULTAT (suite)

2025

Colisée Gérance

COMPTE DE RESULTAT en euros	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)		
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)		
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	-223 167	-2 158 418
Total des produits (I+III+V+VII)	5 372 167	29 857 242
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	-1 828 689	-2 918 085
BÉNÉFICE OU PERTE	3 543 479	26 939 157
(2) Dont produits concernant les entités liées		
(3) Dont intérêts concernant les entités liées		

2025

Colisée Gérance

ANNEXE

2025

Colisée Gérance

NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Le règlement de l'ANC N° 2022-06 publié le 4 novembre de 2022 est applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025 sans impacter les exercices antérieurs. En particulier, la comptabilisation des produits et des charges exceptionnels de l'exercice 2025 est conforme à la nouvelle définition prévue à l'article 513-5, sans impacter la comptabilisation retenue antérieurement pour les éléments liés.

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. La valeur actuelle est une valeur d'estimation qui s'apprécie en fonction du marché et de l'utilité du bien 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 sur la situation nette statutaire ou la juste valeur basée sur la valeur liquidative calculée conformément aux directives émises par l'Association européenne des investisseurs dans des véhicules immobiliers non cotés (NAV INREV) si disponible.

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

Changement d'actionnaire

Le 1er juillet 2025, AXA SA a procédé à la cession du groupe AXA IM, incluant COLISEE GERANCE, à BNP Paribas Cardif, à la suite de la signature d'un contrat d'achat d'actions, conformément aux termes convenus entre les parties.

Cash pooling

Suite à l'acquisition du groupe AXA Investment Managers par BNP Paribas Cardif au 1er juillet 2025, COLISEE GERANCE a adhéré sur le 3ième trimestre 2025 à la centralisation de la trésorerie de ses comptes de dépôts en euro auprès de BNPP

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Guerre en Iran

Les opérations militaires débutées le 28 février 2026 en Iran provoquent une instabilité sur l'économie mondiale.

Ces événements induits pourraient avoir un impact général sur les marchés et donc un impact sur la performance, la valorisation, la volatilité ou la liquidité des actifs.

A ce jour, ces risques sont toutefois difficilement chiffrables et il est difficile d'avoir une visibilité sur les impacts à moyen et long terme mais ils feront l'objet d'un suivi au regard de l'évolution de la situation sur l'année 2026

2025

Colisée Gérance

NOTE 4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Tableau des immobilisations en euros	Valeur brute au début de l'exercice	Ventilation des augmentations					
		Virements		Entrées			
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Fusions	Apports de titres	Apports partiels d'actif
Frais de développement							
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes							
Total immobilisations incorporelles							
Terrains							
Constructions							
Installations techniques, matériel et outillage industriels							
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes							
Total immobilisations corporelles							
Participations	24 007 368			5 980 350			
Créances rattachées à des participations	258 300						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille							
Autres titres immobilisés	1 957 312			198 542			
Prêts	1 520 603			2 242 023			
Autres immobilisations financières							
Total immobilisations financières	27 743 583			8 420 915			
Total	27 743 583			8 420 915			

Tableau des immobilisations en euros	Ventilation des diminutions						Valeur brute à la fin de l'exercice
	Virements		Sorties				
	De poste à poste	À destination de l'actif circulant	Cessions	Fusions	Apports de titres	Apports partiels d'actif	
Frais de développement							
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes							
Total immobilisations incorporelles							
Terrains							
Constructions							
Installations techniques, matériel et outillage industriels							
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes							
Total immobilisations corporelles							
Participations							29 987 718
Créances rattachées à des participations			200 210				58 090
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille							
Autres titres immobilisés			80 900				2 074 954
Prêts							3 762 626
Autres immobilisations financières							
Total immobilisations financières			281 110				35 883 388
Total			281 110				35 883 388

2025

Colisée Gérance

3.1. AUTRES PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

Tableau des immobilisations financière en euros	31/12/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Sous total titres de participation	25 964 680	6 178 892	80 900	32 062 671
European Life Science Venture Coopération U.A.	1 776 912	198 542		1 975 454
European Student Accommodation Venture SCA	50 000		50 000	
AXA CoRE Europe Fund S.C.S., SICAV-SIF	30 900		30 900	
Infrastructure Debt S.C.A., SICAV-RAIF (EIS4)	30 000			30 000
FCT BABEL	1 000			1 000
Logistics Development Club II SCA	68 500			68 500
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
LDC II General Partner S.A.	30 000			30 000
DV IV General Partner S.A.	6 330 590	1 998 750		8 329 340
DV V General Partner S.A.	7 188 680	2 140 000		9 328 680
ELSV Director B.V.	101 000	50 000		151 000
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.	3 765 530			3 765 530
Pangea GP S.à r.l.	12 000			12 000
ESAV General Partner S.à r.l.	30 000	1 791 600		1 821 600
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
Locachamps	10			10
Sous total créances rattachées à des participations	258 300		200 210	58 090
Compte courant d'associé dans PCS VIII	8 000			8 000
Avance versée à DV V General Partner S.A.	150 000		150 000	
Avance versée à Logistics Development Club II SCA	50 000		50 000	
Avance faite dans CRE Loans Debt Fund SCA	100		100	
Avance faite dans CRE SENIOR DEBT SCA	100		100	
Avance faite dans European Student Accommodation Venture Feeder SCA	50 000		10	49 990
Avance faite dans Infrastructure Debt SCA	100			100
Sous total prêts	1 512 000	2 250 626		3 762 626
Infrastructure Finance	12 000			12 000
Colisée Participation GP	1 500 000	2 250 626		3 750 626
Total immobilisations financières	27 734 980	8 429 518	281 110	35 883 388

3.2. DETAIL DES PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS DES TITRES

Tableau des provisions pour dépréciation financière en euros	31/12/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Filiales détenues à + de 10 %	4 788 418	1 728 672	292 331	6 224 759
Pan European Value Added Venture General Partners S.A.	617 555	36 266		653 821
ACEF Managing Limited Partner S.à r.l.	97 415		4 335	93 080
LDC General Partner S.A.	50 000			50 000
ELSV Director B.V.	101 000	50 000		151 000
DV V General Partner S.A.	658 871	1 252 842		1 911 713
DV IV General Partner S.A.	1 746 963	369 624		2 116 587
Pan European Value Added Venture General Partner II S.A.	1 484 965		261 244	1 223 721
Infrastructure Debt General Partner S.à r.l.	4 897	3 709		8 606
Infrastructure Debt S.C.A., SICAV-RAIF (EIS4)		16 231		16 231
ESAV General Partner S.à r.l.	26 752		26 752	
Autres participations dont la valeur brute est individuellement inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social de l'entité détentrice).				
Filiales détenues à - de 10 %		19 037		19 037
Logistics Development Club II SCA		19 037		19 037
Total titres de participations	4 788 418	1 747 709	292 331	6 243 796

2025

Colisée Gérance

NOTE 5. ETAT DES CREANCES

État des échéances des créances à la clôture de l'exercice en euros		Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an
Créances rattachées à des participations				
Prêts		3 762 626		
Autres immobilisations financières				
Total des créances de l'actif immobilisé		3 762 626		
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices	856 043		
	Taxe sur la valeur ajoutée			
	Autres impôts			
	Etat - divers			
Groupes et associés		20 505 381		
Débiteurs divers				
Total des créances de l'actif circulant		21 361 424		
Charges constatées d'avance				
Total des créances		25 124 050		

NOTE 6. CAPITAUX PROPRES**3.3. CAPITAL SOCIAL**

Au 31 décembre 2025, 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 BNPP ASSET MANAGEMENT HOLDING.

3.4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres en euros	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat 2024	Résultat 2025	Montant à la clôture de l'exercice
Capital social	2 007 213			2 007 213
Prime d'émission	8 314 095			8 314 095
Réserve légale	200 721			200 721
Report à nouveau	9 981 899	26 939 157		36 921 056
Autres réserves				
Bénéfice de l'exercice	26 939 157	-26 939 157	3 543 479	3 543 479
Total des capitaux propres	47 443 085		3 543 479	50 986 564

2025

Colisée Gérance

NOTE 7. ETAT DES DETTES

État des échéances des dettes à la clôture de l'exercice en euros		Montant brut	Échéance à plus d'un an et cinq ans au plus	Échéance à plus de cinq ans
Emprunts et dettes assimilées moins de 1 an à				
Emprunts et dettes assimilées plus de 1 an à				
Emprunts et dettes financières divers				
Total des emprunts et dettes assimilées				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		12 540	12 540	
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices			
	Taxe sur la valeur ajoutée			
	Autres impôts	1 902	1 902	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes				
Total des autres dettes				
Produits constatés d'avance				
Total des dettes		14 442	14 442	

NOTE 8. CHARGES A PAYER

Les charges à payer sont exclusivement constituées de factures non parvenues pour 12 540 euros.

NOTE 9. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Néant.

NOTE 10. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

(en euros)	31/12/2025
Honoraires d'audit	12 540
Autres charges externes	2 733
TOTAL	15 273

2025

Colisée Gérance

NOTE 11. RESULTAT FINANCIER

Résultat financier en euros	31/12/2025	31/12/2024
Dotations et reprises sur provision pour dépréciation des titres de participation	-1 455 378	6 478 971
Des titres Pan European Value Added Venture GP S.A.	-36 266	-178 902
Des titres Pan European Value Added Venture II GP S.A.	261 244	285 655
Des titres DV V General Partners S.A.	-1 252 842	1 154 771
Des titres Colisée Participation GP S.à r.l.		1 603 108
Des titres ELSV Director B.V.	-50 000	-50 000
Des titres ELSV Cooperatief U.A.		1 256 202
Des titres DV IV General Partners S.A.	-369 624	2 479 809
Des autres participations dont la valeur brute est individuellement inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social de l'entité détentrice)	-7 890	-71 672
Revenus de participation	4 641 316	22 238 293
Dividendes reçus des titres de participation	4 641 316	22 237 246
Autres dividendes reçus des autres participations dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social de l'entité détentrice)		1 047
Revenus et charges d'intérêts	601 369	419 877
Intérêts reçus/à recevoir sur prêts	92 023	132 957
Intérêts sur emprunts payés/à payer		-287 725
Intérêts sur trésorerie	509 346	574 645
Ecarts de change	-1 417	925
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	-130 899	-119 900
Produits des cessions d'immobilisations financières	129 482	120 825
Résultat de cession des actifs financiers		
Gains de change		
Pertes de change		
Résultat financier détaillé	3 785 890	29 138 066

NOTE 12. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Néant.

NOTE 13. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES

Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices (en euros)			
VENTILATION DE L'IMPOT	Montant brut	Impôt	Montant net
Résultat courant	3 766 646	223 167	3 989 813
+ Participation des salariés aux fruits de l'expansion			
+ Résultat exceptionnel			
+ Crédit d'impôt Famille			
RESULTAT COMPTABLE	3 766 646	223 167	3 989 813

2025

Colisée Gérance

NOTE 14. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE

Situation fiscale différée ou latente	31/12/2025
Impôt dû sur :	6 644
TOTAL ACCROISSEMENTS FUTURS	
Impôt payé d'avance sur :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Plus value latente sur titres de participation	6 644
A déduire ultérieurement :	
TOTAL ALLEGEMENTS FUTURS	6 644
SITUATION FISCALE DIFEREE ET LATENTE NETTE	6 644

NOTE 15. AUTRES INFORMATIONS

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	BNP Paribas SA
	16 BOULEVARD DES ITALIENS, 75009 PARIS
	N° SIREN : 662 042 449
	Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues :
	https://invest.bnpparibas/recherche/rapports/documents/rapports-financiers-et-sociaux

INTEGRATION FISCALE

A la suite de l'acquisition du Groupe AXA IM par le Groupe BNP Paribas, COLISEE GERANCE a intégré au 1er janvier 2026 le groupe d'intégration fiscale dont BNP Paribas SA est la société tête.

COLISEE GERANCE constatera au titre de chaque exercice l'impôt qu'elle aurait dû verser si elle avait été imposable distinctement en l'absence d'intégration fiscale. La constatation de cet impôt fera naître une créance de BNP Paribas sur COLISEE GERANCE d'un montant identique. L'impôt sur les sociétés est versé par BNP Paribas à l'administration fiscale.

GROUPE TVA

La société COLISEE GERANCE n'est membre d'aucun groupe de TVA.

EFFECTIF MOYEN

Néant.

INFORMATION CONCERNANT LES PARTIES LIEES

Néant.

Ces transactions remplissent l'un des trois critères ci-dessous :

- Les transactions entre parties liées ne sont pas significatives
- Les transactions ont été conclues à des conditions normales de marché
- Les transactions sont exclues de la liste des transactions avec des parties liées

2025

Colisée Gérance

REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS

Néant.

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant d'honoraires des Commissaires aux Comptes s'élève au 31 décembre 2025 à 12 540 euros.

NOTE 15. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Dans le cadre d'un acte de nantissement de parts sociales de second rang signé en date du 6 avril 2023, Colisée gérance a nanti la part détenue dans la SCI Tour First au profit des bénéficiaires des dettes de la SCI Tour First. Au 31 décembre 2025, la valeur comptable de la part de la SCI Tour first détenue par Colisée Gérance s'élève à 10 euros.

Dans le cadre de son activité de holding, Colisée Gérance s'est engagé à investir 740 603 € au travers des différentes campagnes d'augmentation de capital dans la société Logistics Development Club II S.C.A. Au 31 décembre 2025, la valeur comptable des titres de Logistics Development Club II S.C.A. détenue par Colisée Gérance s'élève à 68 500 euros et le montant restant à investir est de 672 103 euros.

Dans le cadre de son activité de holding, Colisée Gérance s'est engagé à investir 2 542 714 € au travers des différentes campagnes d'augmentation de capital dans la société European Life Science Venture Coöperatief U.A. Au 31 décembre 2025, la valeur comptable des titres de European Life Science Venture Coöperatief U.A. détenue par Colisée Gérance s'élève à 1 975 453,83 € et le montant restant à investir est de 567 279,34 €.

NOTE 16. FILIALES ET PARTICIPATIONS

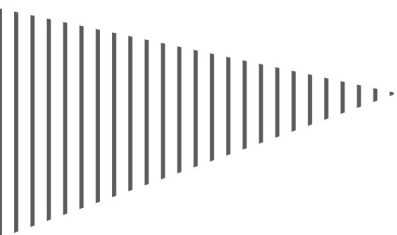
Tableau des filiales et participations en euros	Informations financières										
	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part de capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus au 31/12/2025			Prêts et avances consenties par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Résultats du dernier exercice écoulé et connu	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé et connu	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Valeur Brute	Dépréciation	Valeur Nette					
<u>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations détenues à + de 10 %</u>											
ACEF Managing Limited Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	112 400	(97 415)	100%	112 400	93 080	19 320			4 335		
Altostratus S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	342 467	100%	12 000		12 000			262 947	72 866	
AREF GP S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	341 900	100%	12 000		12 000			328 550	559 934	260 972
AXA CoRE Europe GP S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	19 000	1 631 172	100%	19 000		19 000			1 413 522	2 057 994	1 316 710
Infrastructure Debt S.C.A., SICAV-RAIF (EIS4) 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	NC	NC	100%	30 000	16 231	13 769			NC	NC	
AXA Logistics Europe GP S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	30 000	1 018 673	100%	30 000		30 000			960 098	1 399 217	2 040 035
AXA PIE General Partner 1 S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	807 081	100%	12 000		12 000			399 699	539 893	500 000
ESAV General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	1 821 600	NC	100%	1 821 600		1 821 600			NC	NC	
Colisée Participation GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	4 870 000	880 454	100%	4 870 000		4 870 000	3 650 000		2 483 563	24 749	
CRE Debt General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	168 188	100%	12 000		12 000			80 299	235 228	189 924
CRE Loans 2 General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 500	309 215	100%	12 500		12 500			65 806	250 062	91 272
CRE UK 8 GP Limited 4th Floor, 40 Dukes Place, London EC3A 7NH	22 580	16 300	100%	22 580		22 580			(9 329)	17 487	
Infrastructure Finance GP S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	278 053	100%	12 000		12 000			77 617	268 279	132 074
LDC General Partner S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	650 000	(305 080)	50%	50 000	50 000				7 469 106	8 579 957	110 000
LDC II General Partner S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	30 000	43 260	100%	30 000		30 000			25 082	143 383	
DV IV General Partner S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	8 329 340	(2 116 587)	100%	8 329 340	2 116 587	6 212 753			4 060 954	198 895	
DV V General Partner S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	9 328 680	(1 911 713)	100%	9 328 680	1 911 713	7 416 967			1 285 161	346 867	
ELSV Director B.V. Beethovenstraat 518, 1082 PR Amsterdam	151 000	(159 570)	100%	151 000	151 000				(44 984)		
Pan European Value Added Venture General Partners S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	1 335 000	(653 821)	100%	1 335 000	653 821	681 179			(36 266)	2 778	
Pan European Value Added Venture General Partner II S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	3 765 530	(1 223 721)	100%	3 765 530	1 223 721	2 541 809			261 244	271 513	
Pangea GP S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000		100%	12 000		12 000			NC	NC	
CRE Loans Debt Fund General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	80 469	100%	12 000		12 000			79 731	167 115	
CRE Senior Debt General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	110 367	100%	12 000		12 000			107 744	267 447	
Infrastructure Debt General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	(8 606)	100%	12 000	8 606	3 394			(3 709)	101 360	
<u>Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations détenues à - de 10 %</u>											
Logistics Development Club II SCA 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg				68 500	19 037	49 463		672 103			
European Life Science Venture Coooperatief U.A. Beethovেনstraat 518, 1082 PR Amsterdam				1 975 454		1 975 454		567 279			
Autres participations détenues à - de 10% dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social) de l'entité détentrice				3 088		3 088	12 000	10			83
Total Titres de participation				32 062 671	6 243 796	25 818 875	3 662 000	1 239 392			4 641 070

Colisée Gérance

Exercice clos le 31 décembre 2025

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG Audit





Colisée Gérance

Exercice clos le 31 décembre 2025

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 2025, 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 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 1. Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels qui expose le changement de méthode comptable résultant de l'application du règlement ANC n° 2022-06.

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. Règles et méthodes comptables » de l'annexe des 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 29 juillet 2026

Le Commissaire aux Comptes

ERNST & YOUNG Audit

Digitally signed by

Youssef

BOUJANOUI

DN: cn=Youssef

BOUJANOUI, c=FR,

o=EY Associes,

ou=0002 817723687

Date: 2026.07.29

17:41:22 +02'00'

Youssef Boujanoui

Youssef
BOUJANOUI



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

Colisée Gérance

SOMMAIRE

N° de page

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	12
NOTE 6. CAPITAUX PROPRES	12
NOTE 7. ETAT DES DETTES	13
NOTE 8. CHARGES A PAYER	13
NOTE 9. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	13
NOTE 10. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES	13
NOTE 11. RESULTAT FINANCIER	14
NOTE 12. RESULTAT EXCEPTIONNEL	14
NOTE 13. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES	14
NOTE 14. AUTRES INFORMATIONS	15
NOTE 15. ENGAGEMENTS HORS BILAN	16
NOTE 16. FILIALES ET PARTICIPATIONS	17

BILAN

BILAN ACTIF

ACTIF en euros	Exercice N			Exercice N-1
	Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)				
Frais d'établissement (II)				
Immobilisations incorporelles :				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations corporelles :				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes				
Immobilisations financières ⁽¹⁾ :				
Participations	32 062 671	-6 243 796	25 818 875	21 176 262
Créances rattachées à des participations	58 090		58 090	258 300
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	3 762 626		3 762 626	1 520 603
Autres immobilisations financières				
Total de l'actif immobilisé (III)	35 883 388	-6 243 796	29 639 592	22 955 165
<i>⁽¹⁾ Dont à moins d'un an</i>				
Stock et en-cours :				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances ⁽²⁾ :				
Créances clients et comptes rattachés				
Créances fiscales et sociales	856 043		856 043	
Autres créances	20 505 381		20 505 381	342 874
Charges constatées d'avance				
Capital souscrit appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement :				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	-10		-10	24 160 710
Total de l'actif circulant (IV)	21 361 414		21 361 414	24 503 584
Frais d'émission des emprunts (V)				
Primes de remboursements des emprunts (VI)				
Ecarts de conversion et différences d'évaluation - Actif (VII)				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF				
(I + II + III + IV + V + VI + VII)	57 244 802	-6 243 796	51 001 006	47 458 748
<i>⁽²⁾ Dont à moins d'un an</i>	20 505 381		20 505 381	342 874

BILAN PASSIF

PASSIF en euros	Exercice N	Exercice N-1
Capital [dont versé: 2 007 213]	2 007 213	2 007 213
Primes d'émission, de fusion, d'apport	8 314 095	8 314 095
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves:		
Réserve légale	200 721	200 721
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	36 921 056	9 981 899
Résultat de l'exercice [bénéfice ou perte]	3 543 479	26 939 157
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Total des capitaux propres (I)	50 986 564	47 443 085
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
Total des provisions (II)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières diverses ⁽²⁾		
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 540	13 063
Dettes fiscales et sociales	1 902	2 600
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance		
Total des dettes ⁽¹⁾ (III)	14 442	15 663
Écarts de conversion et différences d'évaluation - Passif (IV)		
TOTAL GENERAL DU PASSIF (I + II + III + IV)	51 001 006	47 458 748
⁽¹⁾ Dont à moins d'un an (hors avances et acomptes reçus sur commandes en cours)		
⁽²⁾ Dont emprunts participatifs		

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT en euros	Exercice N	Exercice N-1
Produits d'exploitation :		
Ventes de marchandises		
Production vendue		
Montant net du chiffre d'affaires		
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions		
Reprise sur amortissements, dépréciations et provisions		
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Autres produits		1 000
Total des produits d'exploitation (I)		1 000
Charges d'exploitation :		
Achats de marchandises		
Variation de stocks		
Achats de matières premières et autres approvisionnements		
Variation de stocks		
Autres achats et charges externes ⁽¹⁾	-15 273	-14 601
Impôts, taxes et versements assimilés	-3 971	-26 890
Salaires		
Cotisations sociales		
Dotations aux amortissements et aux dépréciations :		
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations		
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions		
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées		
Autres charges		
Total des charges d'exploitation (II)	-19 245	-41 491
(1) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
1. RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-19 245	-40 491
Quote-part de résultat sur opérations faites en commun :		
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)		
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)		
Produits financiers :		
De participation ⁽²⁾	4 641 316	22 238 293
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé ⁽²⁾	92 023	132 957
Autres intérêts et produits assimilés ⁽²⁾	509 346	574 645
Reprises sur dépréciations et provisions		6 789 522
Différences positives de change		
Produits des cessions d'immobilisations financières	129 482	120 825
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des produits financiers (V)	5 372 167	29 856 242
Charges financières :		
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	-1 455 378	-310 551
Intérêts et charges assimilées ⁽³⁾		-287 725
Différences négatives de change		
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	-130 899	-119 900
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement et d'instruments de trésorerie		
Total des charges financières (VI)	-1 586 277	-718 176
2. RESULTAT FINANCIER (V - VI)	3 785 890	29 138 066
3. RESULTAT COURANT avant impôts (I - II + III - IV + V - VI)	3 766 646	29 097 575

COMPTE DE RESULTAT (suite)

COMPTE DE RESULTAT en euros	Exercice N	Exercice N-1
Produits exceptionnels (VII)		
Charges exceptionnelles (VIII)		
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII – VIII)		
Participation des salariés aux résultats (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	-223 167	-2 158 418
Total des produits (I+III+V+VII)	5 372 167	29 857 242
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	-1 828 689	-2 918 085
BÉNÉFICE OU PERTE	3 543 479	26 939 157
(2) Dont produits concernant les entités liées		
(3) Dont intérêts concernant les entités liées		

ANNEXE

NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Le règlement de l'ANC N° 2022-06 publié le 4 novembre de 2022 est applicable aux exercices ouverts à compter du 1er janvier 2025 sans impacter les exercices antérieurs. En particulier, la comptabilisation des produits et des charges exceptionnels de l'exercice 2025 est conforme à la nouvelle définition prévue à l'article 513-5, sans impacter la comptabilisation retenue antérieurement pour les éléments liés.

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. La valeur actuelle est une valeur d'estimation qui s'apprécie en fonction du marché et de l'utilité du bien 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 sur la situation nette statutaire ou la juste valeur basée sur la valeur liquidative calculée conformément aux directives émises par l'Association européenne des investisseurs dans des véhicules immobiliers non cotés (NAV INREV) si disponible.

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

Changement d'actionnaire

Le 1er juillet 2025, AXA SA a procédé à la cession du groupe AXA IM, incluant COLISEE GERANCE, à BNP Paribas Cardif, à la suite de la signature d'un contrat d'achat d'actions, conformément aux termes convenus entre les parties.

Cash pooling

Suite à l'acquisition du groupe AXA Investment Managers par BNP Paribas Cardif au 1er juillet 2025, COLISEE GERANCE a adhéré sur le 3ième trimestre 2025 à la centralisation de la trésorerie de ses comptes de dépôts en euro auprès de BNPP

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Guerre en Iran

Les opérations militaires débutées le 28 février 2026 en Iran provoquent une instabilité sur l'économie mondiale.

Ces événements induits pourraient avoir un impact général sur les marchés et donc un impact sur la performance, la valorisation, la volatilité ou la liquidité des actifs.

A ce jour, ces risques sont toutefois difficilement chiffrables et il est difficile d'avoir une visibilité sur les impacts à moyen et long terme mais ils feront l'objet d'un suivi au regard de l'évolution de la situation sur l'année 2026

NOTE 4. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Tableau des immobilisations en euros	Valeur brute au début de l'exercice	Ventilation des augmentations					
		Virements		Entrées			
		De poste à poste	Provenant de l'actif circulant	Acquisitions	Fusions	Apports de titres	Apports partiels d'actif
Frais de développement							
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes							
Total immobilisations incorporelles							
Terrains							
Constructions							
Installations techniques, matériel et outillage industriels							
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes							
Total immobilisations corporelles							
Participations	24 007 368			5 980 350			
Créances rattachées à des participations	258 300						
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille							
Autres titres immobilisés	1 957 312			198 542			
Prêts	1 520 603			2 242 023			
Autres immobilisations financières							
Total immobilisations financières	27 743 583			8 420 915			
Total	27 743 583			8 420 915			

Tableau des immobilisations en euros	Ventilation des diminutions						Valeur brute à la fin de l'exercice
	Virements		Sorties				
	De poste à poste	À destination de l'actif circulant	Cessions	Fusions	Apports de titres	Apports partiels d'actif	
Frais de développement							
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informatiques, droits et valeurs similaires							
Fonds commercial							
Autres immobilisations incorporelles							
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes							
Total immobilisations incorporelles							
Terrains							
Constructions							
Installations techniques, matériel et outillage industriels							
Autres immobilisations corporelles							
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes							
Total immobilisations corporelles							
Participations							29 987 718
Créances rattachées à des participations			200 210				58 090
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille							
Autres titres immobilisés			80 900				2 074 954
Prêts							3 762 626
Autres immobilisations financières							
Total immobilisations financières			281 110				35 883 388
Total			281 110				35 883 388

2.1. AUTRES PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

Tableau des immobilisations financière en euros	31/12/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Sous total titres de participation	25 964 680	6 178 892	80 900	32 062 671
European Life Science Venture Coopération U.A.	1 776 912	198 542		1 975 454
European Student Accommodation Venture SCA	50 000		50 000	
AXA CoRE Europe Fund S.C.S., SICAV-SIF	30 900		30 900	
Infrastructure Debt S.C.A., SICAV-RAIF (EIS4)	30 000			30 000
FCT BABEL	1 000			1 000
Logistics Development Club II SCA	68 500			68 500
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
LDC II General Partner S.A.	30 000			30 000
DV IV General Partner S.A.	6 330 590	1 998 750		8 329 340
DV V General Partner S.A.	7 188 680	2 140 000		9 328 680
ELSV Director B.V.	101 000	50 000		151 000
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.	3 765 530			3 765 530
Pangea GP S.à r.l.	12 000			12 000
ESAV General Partner S.à r.l.	30 000	1 791 600		1 821 600
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
Locachamps	10			10
Sous total créances rattachées à des participations	258 300		200 210	58 090
Compte courant d'associé dans PCS VIII	8 000			8 000
Avance versée à DV V General Partner S.A.	150 000		150 000	
Avance versée à Logistics Development Club II SCA	50 000		50 000	
Avance faite dans CRE Loans Debt Fund SCA	100		100	
Avance faite dans CRE SENIOR DEBT SCA	100		100	
Avance faite dans European Student Accommodation Venture Feeder SCA	50 000		10	49 990
Avance faite dans Infrastructure Debt SCA	100			100
Sous total prêts	1 512 000	2 250 626		3 762 626
Infrastructure Finance	12 000			12 000
Colisée Participation GP	1 500 000	2 250 626		3 750 626
Total immobilisations financières	27 734 980	8 429 518	281 110	35 883 388

2.2. DETAIL DES PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS DES TITRES

Tableau des provisions pour dépréciation financière en euros	31/12/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Filiales détenues à + de 10 %	4 788 418	1 728 672	292 331	6 224 759
Pan European Value Added Venture General Partners S.A.	617 555	36 266		653 821
ACEF Managing Limited Partner S.à r.l.	97 415		4 335	93 080
LDC General Partner S.A.	50 000			50 000
ELSV Director B.V.	101 000	50 000		151 000
DV V General Partner S.A.	658 871	1 252 842		1 911 713
DV IV General Partner S.A.	1 746 963	369 624		2 116 587
Pan European Value Added Venture General Partner II S.A.	1 484 965		261 244	1 223 721
Infrastructure Debt General Partner S.à r.l.	4 897	3 709		8 606
Infrastructure Debt S.C.A., SICAV-RAIF (EIS4)		16 231		16 231
ESAV General Partner S.à r.l.	26 752		26 752	
Autres participations dont la valeur brute est individuellement inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social de l'entité détentrice).				
Filiales détenues à - de 10 %		19 037		19 037
Logistics Development Club II SCA		19 037		19 037
Total titres de participations	4 788 418	1 747 709	292 331	6 243 796

NOTE 5. ETAT DES CREANCES

État des échéances des créances à la clôture de l'exercice en euros		Montant brut	Échéance à un an au plus	Échéance à plus d'un an
Créances rattachées à des participations				
Prêts		3 762 626		
Autres immobilisations financières				
Total des créances de l'actif immobilisé		3 762 626		
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités	Impôts sur les bénéfices	856 043		
	Taxe sur la valeur ajoutée			
	Autres impôts			
	Etat - divers			
Groupes et associés		20 505 381		
Débiteurs divers				
Total des créances de l'actif circulant		21 361 424		
Charges constatées d'avance				
Total des créances		25 124 050		

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

Au 31 décembre 2025, 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 BNPP ASSET MANAGEMENT HOLDING.

2.4. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Capitaux propres en euros	Montant à l'ouverture de l'exercice	Affectation du résultat 2024	Résultat 2025	Montant à la clôture de l'exercice
Capital social	2 007 213			2 007 213
Prime d'émission	8 314 095			8 314 095
Réserve légale	200 721			200 721
Report à nouveau	9 981 899	26 939 157		36 921 056
Autres réserves				
Bénéfice de l'exercice	26 939 157	-26 939 157	3 543 479	3 543 479
Total des capitaux propres	47 443 085		3 543 479	50 986 564

NOTE 7. ETAT DES DETTES

État des échéances des dettes à la clôture de l'exercice en euros		Montant brut	Échéance à plus d'un an et cinq ans au plus	Échéance à plus de cinq ans
Emprunts et dettes assimilées moins de 1 an à				
Emprunts et dettes assimilées plus de 1 an à				
Emprunts et dettes financières divers				
Total des emprunts et dettes assimilées				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		12 540	12 540	
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Etat et autres collectivités publiques	Impôts sur les bénéfices			
	Taxe sur la valeur ajoutée			
	Autres impôts	1 902	1 902	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes				
Total des autres dettes				
Produits constatés d'avance				
Total des dettes		14 442	14 442	

NOTE 8. CHARGES A PAYER

Les charges à payer sont exclusivement constituées de factures non parvenues pour 12 540 euros.

NOTE 9. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Néant.

NOTE 10. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

(en euros)	31/12/2025
Honoraires d'audit	12 540
Autres charges externes	2 733
TOTAL	15 273

NOTE 11. RESULTAT FINANCIER

Résultat financier en euros	31/12/2025	31/12/2024
Dotations et reprises sur provision pour dépréciation des titres de participation	-1 455 378	6 478 971
Des titres Pan European Value Added Venture GP S.A.	-36 266	-178 902
Des titres Pan European Value Added Venture II GP S.A.	261 244	285 655
Des titres DV V General Partners S.A.	-1 252 842	1 154 771
Des titres Colisée Participation GP S.à r.l.		1 603 108
Des titres ELSV Director B.V.	-50 000	-50 000
Des titres ELSV Cooperatief U.A.		1 256 202
Des titres DV IV General Partners S.A.	-369 624	2 479 809
Des autres participations dont la valeur brute est individuellement inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social de l'entité détentrice)	-7 890	-71 672
Revenus de participation	4 641 316	22 238 293
Dividendes reçus des titres de participation	4 641 316	22 237 246
Autres dividendes reçus des autres participations dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social de l'entité détentrice)		1 047
Revenus et charges d'intérêts	601 369	419 877
Intérêts reçus/à recevoir sur prêts	92 023	132 957
Intérêts sur emprunts payés/à payer		-287 725
Intérêts sur trésorerie	509 346	574 645
Ecarts de change	-1 417	925
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	-130 899	-119 900
Produits des cessions d'immobilisations financières	129 482	120 825
Résultat de cession des actifs financiers		
Gains de change		
Pertes de change		
Résultat financier détaillé	3 785 890	29 138 066

NOTE 12. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Néant.

NOTE 13. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES

Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices (en euros)			
VENTILATION DE L'IMPOT	Montant brut	Impôt	Montant net
Résultat courant	3 766 646	223 167	3 989 813
+ Participation des salariés aux fruits de l'expansion			
+ Résultat exceptionnel			
+ Crédit d'impôt Famille			
RESULTAT COMPTABLE	3 766 646	223 167	3 989 813

NOTE 14. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE

Situation fiscale différée ou latente	31/12/2025
Impôt dû sur :	6 644
TOTAL ACCROISSEMENTS FUTURS	
Impôt payé d'avance sur :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Plus value latente sur titres de participation	6 644
<u>A déduire ultérieurement :</u>	
TOTAL ALLEGEMENTS FUTURS	6 644
SITUATION FISCALE DIFEREE ET LATENTE NETTE	6 644

NOTE 15. AUTRES INFORMATIONS

Informations sur l'entité qui établit les états financiers consolidés	
Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	BNP Paribas SA
	16 BOULEVARD DES ITALIENS, 75009 PARIS
	N° SIREN : 662 042 449
	Lieu où des copies des états financiers consolidés peuvent être obtenues :
	https://invest.bnpparibas/recherche/rapports/documents/rapports-financiers-et-sociaux

INTEGRATION FISCALE

A la suite de l'acquisition du Groupe AXA IM par le Groupe BNP Paribas, COLISEE GERANCE a intégré au 1er janvier 2026 le groupe d'intégration fiscale dont BNP Paribas SA est la société tête.

COLISEE GERANCE constatera au titre de chaque exercice l'impôt qu'elle aurait dû verser si elle avait été imposable distinctement en l'absence d'intégration fiscale. La constatation de cet impôt fera naître une créance de BNP Paribas sur COLISEE GERANCE d'un montant identique. L'impôt sur les sociétés est versé par BNP Paribas à l'administration fiscale.

GROUPE TVA

La société COLISEE GERANCE n'est membre d'aucun groupe de TVA.

EFFECTIF MOYEN

Néant.

INFORMATION CONCERNANT LES PARTIES LIEES

Néant.

Ces transactions remplissent l'un des trois critères ci-dessous :

- Les transactions entre parties liées ne sont pas significatives
- Les transactions ont été conclues à des conditions normales de marché
- Les transactions sont exclues de la liste des transactions avec des parties liées

REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS

Néant.

HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Le montant d'honoraires des Commissaires aux Comptes s'élève au 31 décembre 2025 à 12 540 euros.

NOTE 15. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Dans le cadre d'un acte de nantissement de parts sociales de second rang signé en date du 6 avril 2023, Colisée gérance a nanti la part détenu dans la SCI Tour First au profit des bénéficiaires des dettes de la SCI Tour First. Au 31 décembre 2025, la valeur comptable de la part de la SCI Tour first détenue par Colisée Gérance s'élève à 10 euros.

Dans le cadre de son activité de holding, Colisée Gérance s'est engagé a investir 740 603 € au travers des différentes campagnes d'augmentation de capital dans la société Logistics Development Club II S.C.A . Au 31 décembre 2025, la valeur comptable des titres de Logistics Development Club II S.C.A. détenue par Colisée Gérance s'élève à 68 500 euros et le montant restant à investir est de 672 103 euros.

Dans le cadre de son activité de holding, Colisée Gérance s'est engagé a investir 2 542 714 € au travers des différentes campagnes d'augmentation de capital dans la société European Life Science Venture Coöperatief U.A. Au 31 décembre 2025, la valeur comptable des titres de European Life Science Venture Coöperatief U.A. détenue par Colisée Gérance s'élève à 1 975 453,83 € et le montant restant à investir est de 567 279,34 €.

NOTE 16. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Tableau des filiales et participations en euros	Informations financières										
	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part de capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus au 31/12/2025			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 et connu	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé et connu	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. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	112 400	(97 415)	100%	112 400	93 080	19 320			4 335		
Altostratus S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	342 467	100%	12 000		12 000			262 947	72 866	
AREF GP S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	341 900	100%	12 000		12 000			328 550	559 934	260 972
AXA CoRE Europe GP S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	19 000	1 631 172	100%	19 000		19 000			1 413 522	2 057 994	1 316 710
Infrastructure Debt S.C.A., SICAV-RAIF (EIS4) 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	NC	NC	100%	30 000	16 231	13 769			NC	NC	
AXA Logistics Europe GP S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	30 000	1 018 673	100%	30 000		30 000			960 098	1 399 217	2 040 035
AXA PIE General Partner I S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	807 081	100%	12 000		12 000			399 699	539 893	500 000
ESAV General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	1 821 600	NC	100%	1 821 600		1 821 600			NC	NC	
Colisée Participation GP S.à r.l. 21, boulevard Grande Duchesse Charlotte, L-1331 Luxembourg	4 870 000	880 454	100%	4 870 000		4 870 000	3 650 000		2 483 563	24 749	
CRE Debt General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	168 188	100%	12 000		12 000			80 299	235 228	189 924
CRE Loans 2 General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 500	309 215	100%	12 500		12 500			65 806	250 062	91 272
CRE UK 8 GP Limited 4th Floor, 40 Dukes Place, London EC3A 7NH	22 580	16 300	100%	22 580		22 580			(9 329)	17 487	
Infrastructure Finance GP S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	278 053	100%	12 000		12 000			77 617	268 279	132 074
LDC General Partner S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	650 000	(305 080)	50%	50 000	50 000				7 469 106	8 579 957	110 000
LDC II General Partner S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	30 000	43 260	100%	30 000		30 000			25 082	143 383	
DV IV General Partner S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	8 329 340	(2 116 587)	100%	8 329 340	2 116 587	6 212 753			4 060 954	198 895	
DV V General Partner S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	9 328 680	(1 911 713)	100%	9 328 680	1 911 713	7 416 967			1 285 161	346 867	
ELSV Director B.V. Beethovenstraat 518, 1082 PR Amsterdam	151 000	(159 570)	100%	151 000	151 000				(44 984)		
Pan European Value Added Venture General Partners S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	1 335 000	(653 821)	100%	1 335 000	653 821	681 179			(36 266)	2 778	
Pan European Value Added Venture General Partner II S.A. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	3 765 530	(1 223 721)	100%	3 765 530	1 223 721	2 541 809			261 244	271 513	
Pangea GP S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000		100%	12 000		12 000			NC	NC	
CRE Loans Debt Fund General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	80 469	100%	12 000		12 000			79 731	167 115	
CRE Senior Debt General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	110 367	100%	12 000		12 000			107 744	267 447	
Infrastructure Debt General Partner S.à r.l. 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg	12 000	(8 606)	100%	12 000	8 606	3 394			(3 709)	101 360	
Renseignements détaillés concernant les filiales et les participations détenues à - de 10 %											
Logistics Development Club II SCA 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg				68 500	19 037	49 463		672 103			
European Life Science Venture Coöperatief U.A. Beethovenstraat 518, 1082 PR Amsterdam				1 975 454		1 975 454		567 279			
Autres participations détenues à - de 10% dont la valeur est inférieure à 20.072€ (soit 1% du capital social) de l'entité détentrice				3 088		3 088	12 000	10			83
Total Titres de participation				32 062 671	6 243 796	25 818 875	3 662 000	1 239 392			4 641 070