

RCS : NANTERRE

Code greffe : 9201

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de NANTERRE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2001 B 05196

Numéro SIREN : 393 051 826

Nom ou dénomination : AXA INVESTMENT MANAGERS

Ce dépôt a été enregistré le 18/07/2022 sous le numéro de dépôt 26085

AXA INVESTMENT MANAGERS

Société anonyme au capital 52.842.561,50 €
Siège social : Tour Majunga - La Défense 9
6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux
393 051 826 RCS Nanterre

COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

Certifiés conformes
Le Président Directeur Général
M. Marco MORELLI



Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

AXA INVESTMENT MANAGERS

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	12
NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	13
NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE	14
NOTE 5. ETAT DES CREANCES	16
NOTE 6. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	16
NOTE 7. ECART DE CONVERSION	16
NOTE 8. INSTRUMENTS DE TRESORERIE	17
NOTE 9. CAPITAUX PROPRES	17
NOTE 10. PROVISIONS	18
NOTE 11. ETAT DES DETTES	19
NOTE 12. PRODUITS A RECEVOIR	19
NOTE 13. CHARGES A PAYER	20
NOTE 14. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	20
NOTE 15. COMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	20
NOTE 16. RESULTAT D'EXPLOITATION	20
NOTE 17. RESULTAT FINANCIER	21
NOTE 18. RESULTAT EXCEPTIONNEL	22
NOTE 19. VENTILATION DE L'IMPOT ET DETTE FUTURE D'IMPOT	22
NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS	23
NOTE 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN	23
NOTE 22. FILIALES ET PARTICIPATIONS	26

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant brut	Amortissement Provision	31/12/2021	31/12/2020	Notes
Capital souscrit non appelé					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de développement					
Concessions, brevets, droits similaires	128 387 415	86 354 055	42 033 361		4.1 / 4.2
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	166 695 663		166 695 663	148 820 000	4.1
Avances, acomptes immob. Incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					
Constructions					
Installations techniq., matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles	25 819 549	21 817 326	4 002 224	349 808	4.1 / 4.2
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	1 389 831 405	124 451 979	1 265 379 426	1 253 710 719	2.1 / 2.2 / 2.4 4.1 / 4.3 / 10 / 23
Créances rattachées à participations					
Autres titres immobilisés	494 459 547	42 300 692	452 158 856	506 392 595	2.3 / 4.1 / 4.3 / 10
Prêts	758 515		758 515	1 904 402	4.1 / 5
Autres immobilisations financières	34 660		34 660	65 432	4.1 / 5
ACTIF IMMOBILISE	2 205 986 755	274 924 051	1 931 062 704	1 911 242 955	
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, acomptes versés/commandes	1 064 285		1 064 285	190 922	
CREANCES					
Créances clients & cptes rattachés	36 690 833		36 690 833	31 310 275	5 / 12
Autres créances	657 102 053		657 102 053	602 518 510	2.4 / 5 / 12
Capital souscrit et appelé, non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement (dt actions propres : 91 883 903)	28 736 248		28 736 248	91 883 903	6
Instruments de trésorerie	1 865 670,00		1 865 670,00	6 203 796	8
Disponibilités	103 975 056		103 975 056	58 999 382	
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	7 619 029		7 619 029	3 409 297	5 / 14
ACTIF CIRCULANT	837 053 174		837 053 174	794 516 086	
Frais émission d'emprunts à étaler					
Primes remboursés des obligations					
Ecart de conversion actif	15 140 879		15 140 879	13 870 594	7
TOTAL GENERAL	3 058 180 808	274 924 051	2 783 256 757	2 719 629 636	

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020	Notes
Capital social ou individuel (dont versé: 52 842 562)	52 842 562	52 842 562	9.1
Primes d'émission, de fusion, d'apport	640 711 801	578 479 947	
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	5 284 256	5 284 256	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	681 479 011,45	729 356 571	
Report à nouveau	5 873 348	6 222 884	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	213 617 881	245 995 671	
Subventions d'investissements			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	1 599 808 858	1 618 181 891	9.2
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques	9 675 653	8 174 827	
Provisions pour charges	13 199 623	10 205 186	2.7 / 3.1
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	22 875 277	18 380 013	10
DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts, dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	54 183 102	13 759 592	11 / 13
Dettes fiscales et sociales	52 579 295	25 470 707	11 / 13
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 218 906	150 000	11
Autres dettes	1 035 584 264	1 035 548 636	2.2 / 2.3 / 2.6 / 11 / 13
Instruments de trésorerie	8 737 280	443 389,00	
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance			
DETTES	1 153 302 847	1 075 372 323	
Ecart de conversion passif	7 269 775	7 695 409	7
TOTAL GENERAL	2 783 256 757	2 719 629 636	

Résultat de l'exercice en centimes 213 617 880,53 € 245 995 670,52 €

Total du bilan en centimes 2 783 244 062,70 € 2 719 629 635,75 €

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2021	31/12/2020	Notes
Ventes de marchandises					
Production vendue de biens					
Production vendue de services	64 318 898	70 234 786	134 553 685	97 659 792	
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	64 318 898	70 234 786	134 553 685	97 659 792	15
Production stockée					
Production immobilisée			2 352 453		
Subventions d'exploitation			47 666	6 012	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			7 854 550	4 766 297	10 / 17
Autres produits			904	55	
PRODUITS D'EXPLOITATION			144 809 258	102 432 156	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					
Variation de stock (marchandises)					
Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane)					
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)					
Autres achats et charges externes			135 374 134	109 591 148	
Impôts, taxes et versements assimilés			867 281	455 569	
Salaires et traitements			32 295 498	19 809 456	
Charges sociales			15 056 518	7 800 432	
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			5 166 259	87 939	4.2
Sur immobilisations : dotations aux provisions					
Sur actif circulant : dotations aux provisions					
Pour risques et charges : dotations aux provisions			8 019 406	3 646 399	10
Autres charges			1 902 607	1 428 091	
CHARGES D'EXPLOITATION			198 681 703	142 819 034	
RESULTAT D'EXPLOITATION			(53 872 445)	(40 386 879)	16
OPERATIONS EN COMMUN					
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
OPERATIONS EN COMMUN					
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participations			295 734 843	305 142 766	2.4
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			3 125 704	3 877 098	
Autres intérêts et produits assimilés			1 181 554	1 347 870	
Reprises sur provisions et transferts de charges			25 943 891	543 307	4.3 / 10
Différences positives de change			2 260 895	7 298	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
PRODUITS FINANCIERS			328 246 887	310 918 340	18
Dotations financières aux amortissements et provisions			20 094 443	11 333 876	4.3 / 10
Intérêts et charges assimilées			9 768 367	11 298 711	
Différences négatives de change			167 013	1 364 593	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
CHARGES FINANCIERES			30 029 823	23 997 181	18
RESULTAT FINANCIER			298 217 064	286 921 159	18
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			244 344 619	246 534 280	

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020	Notes
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	187 789		2.4 / 2.5 / 20 / 22.3
Produits exceptionnels sur opérations en capital	51 955 486	9 488 708	
Reprises sur provisions et transferts de charges	35 047	4 213 419	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	52 178 322	13 702 126	19
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	37 321	3 924 718	2.4 10
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	81 277 810	9 238 840	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	462 878		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	81 778 009	13 163 558	19
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(29 599 687)	538 568	19
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	434 581	337 243	20
Impôts sur les bénéfices	692 470	739 936	
TOTAL DES PRODUITS	525 234 467	427 052 622	
TOTAL DES CHARGES	311 616 586	181 056 951	
BENEFICE OU PERTE	213 617 881	245 995 671	

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.

Les comptes annuels ont été préparés dans un contexte persistant de crise sanitaire Covid 19 ayant des impacts sur l'activité économique et le fonctionnement des entreprises. La société a mis en place une structure solidement résiliente face aux effets de cette crise. En date d'établissement des comptes annuels, aucune situation ayant une incidence significative sur l'information qui y est présentée n'est identifiée.

1.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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

Les immobilisations incorporelles sont valorisées à leur valeur d'apport. A la clôture de l'exercice, la valeur d'apport est comparée à la valeur d'inventaire, la plus faible de ces deux valeurs étant retenue au bilan. La valeur d'inventaire des immobilisations incorporelles correspond à leur valeur d'utilité pour l'entreprise.

Il est ainsi procédé à une comparaison entre la valeur nette comptable et la valeur d'utilité qui correspond à la valeur de ses actifs et de ses bénéfices attendus au titre des affaires en portefeuille et des affaires nouvelles, en tenant compte des perspectives futures de l'entité.

La Société a décidé de comptabiliser les frais de développement des immobilisations incorporelles générées en interne selon la méthode de référence définie à l'article 212-3 du PCG.

Ainsi, les coûts de développement répondant aux critères d'éligibilité fixés par le PCG ont été comptabilisés en immobilisations à l'actif du Bilan de la Société. Ces coûts incluent notamment les dépenses externes et les frais de personnel directement affectables au projet.

En revanche, les coûts ne participant pas directement à la construction et au paramétrage de l'immobilisation ont été comptabilisés en charges sur l'exercice.

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

Nature	Durée d'amortissement	Mode d'amortissement
Logiciel	1 an	Linéaire
Matériel de transport	4 ans	Linéaire
Matériel informatique	5 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	10 ans	Linéaire

En l'absence d'immobilisations corporelles dont la décomposition serait significative (notamment des constructions), l'application des règlements CRC 2004-06 sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, et 2002-10 sur les règles d'amortissement et de dépréciation des actifs est restée sans impact sur les états financiers.

1.2. PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES

Les immobilisations financières sont valorisées au coût historique d'acquisition. La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise.

Dans l'hypothèse d'une valeur d'utilité inférieure au prix d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée.

Un test de dépréciation est effectué afin de déterminer la valeur d'utilité des actifs à la date d'inventaire en appliquant plusieurs méthodes selon l'entité : (i) la méthode DCF (Discounted Cash Flow), en calculant la valeur nette des cash flows futurs des filiales, (ii) la méthode des comparables boursiers (multiples de earnings P/E) ou (iii) la quote-part des fonds propres.

Lorsque la méthode DCF est retenue, les taux d'actualisation sont calculés selon les données suivantes :

- Le Beta du secteur approprié,
- Le taux sans risque par pays,
- La prime de risque par pays

Les business plans retenus pour déterminer les flux de trésorerie futurs sont élaborés sur la base des hypothèses de marchés sur lesquels opèrent la société et ses filiales, de ses ambitions commerciales et des évolutions de son business model le cas échéant.

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

1.3. CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation sur les créances est pratiquée s'il existe des risques probables de non-recouvrement. Elle est calculée au cas par cas pour les créances avec les entreprises liées du groupe AXA et en fonction de la durée du terme échu pour les créances tierces. Les taux de dépréciations appliqués sont décrits dans le tableau suivant :

Créances avec les entreprises non liées	Taux de dépréciation
Créances échues depuis moins d'un an	0%
Créances échues entre 1 an et 2 ans	50%
Créances échues au-delà de 2 ans	100%

1.4. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT - DISPONIBILITES

Les valeurs mobilières de placement (VMP) sont valorisées au coût historique d'acquisition. Une dépréciation est comptabilisée si la valeur d'inventaire des VMP (correspondant à la valeur d'utilité pour l'entreprise) est inférieure au prix d'acquisition.

Pour les actions propres détenues par AXA Investment Managers, la valeur d'inventaire est déterminée selon la méthode des multiples.

Les liquidités en devises existant à la clôture de l'exercice sont converties en euros au cours de clôture, avec comme contrepartie un compte d'écart de conversion actif lorsque la différence correspond à une perte latente, et un compte d'écart de conversion passif dans le cas de gain latent.

1.5. OPERATIONS EN DEVISES

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

1.6. COUVERTURE DE CHANGE

La Société applique le règlement ANC n°2015-05 depuis le 1^{er} janvier 2017.

Les produits et charges (latents ou réalisés) relatifs aux instruments de couverture sont reconnus au compte de résultat de manière symétrique au mode de comptabilisation des produits et charges sur l'élément couvert. Ainsi, les variations de valeur des instruments de couverture ne sont pas reconnues au bilan, sauf si la reconnaissance en partie ou en totalité de ces variations permet d'assurer un traitement symétrique avec l'élément couvert.

Par symétrie, le résultat de la couverture est présenté dans le même poste ou à défaut dans la même rubrique du compte de résultat que celui de l'élément couvert.

En matière d'options de devises, la prime payée lors de l'acquisition est inscrite à l'actif du bilan dans le compte « instruments de trésorerie ». Lors de l'exercice de l'option, la prime est comptabilisée en résultat. Il en est de même en cas de non exercice de l'option à son terme.

Pour les éléments couverts dont les règles d'évaluation imposent de calculer une dépréciation, il est tenu compte des effets de la couverture dans le calcul des éventuelles dépréciations.

1.7. REMUNERATION DIFFEREE

Deferred Incentive Plan (DIP)

Le DIP est un plan de rémunération attribué aux salariés éligibles à la rémunération différée selon les principes établis dans la Politique Globale de Rémunération AXA Investment Managers (Cf notes 10, 20.2 et 22).

Suite à la mise en œuvre de la Directive AIFM, la société a fait évoluer les modalités de ses plans de rémunérations variables à compter du 1er janvier 2016. Les engagements DIP relatifs aux plans des années 2016 et 2017 sont indexés sur la performance des fonds AXA IM Representative 1 et 2 et ceux des années 2018 à 2022 sont indexés sur la performance d'un panel de 58 fonds mixtes existants. Ces engagements de DIP 2018 à 2022 sont revalorisés à la dernière valeur liquidative connue au 31 décembre 2021.

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

De 2009 à 2020, le conseil d'administration d'AXA Investment Managers autorise chaque année, l'attribution gratuite d'actions au profit de certains salariés et/ou mandataires sociaux éligibles d'AXA Investment Managers ou des sociétés liées au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de Commerce dans les conditions prévues aux termes de son Règlement du Plan d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers, sous critère de performance.

A partir de l'année de performance 2020, aucune attribution d'actions de Performance AXA IM ne sera effectuée

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

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

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

- L'attribution gratuite d'actions AXA permet aux bénéficiaires d'acquérir, à l'issue de la période d'acquisition, les actions AXA qui leur ont été attribuées dans le cadre du plan
- Pour les Plans attribués de 2015 à 2018, la période d'acquisition est de trois ans pour les bénéficiaires résidents fiscaux français et de quatre ans pour les bénéficiaires résidents fiscaux étrangers. Les actions définitivement acquises à l'issue de la période d'acquisition par les bénéficiaires résidents fiscaux français sont soumises à une obligation de conservation pendant une période de deux ans au cours de laquelle il ne pourra pas être procédé à la cession des dites actions. Aucune période de conservation n'est applicable aux bénéficiaires qui sont résidents fiscaux étrangers à la date d'attribution.
- Pour les Plans attribués depuis 2019, la période d'acquisition est de trois ans pour tous les bénéficiaires d'AXA IM quelle que soit leur résidence fiscale. A l'issue de la période d'acquisition, les actions définitivement acquises peuvent être cédées.

1.8. ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Les engagements reconnus au bilan au titre des régimes à prestations définies correspondent à la valeur actuelle de l'obligation à la date de clôture diminuée, le cas échéant, de la valeur de marché des actifs de couverture, ajustée des écarts actuariels et coût des services passés non encore reconnus.

La valeur actuelle de l'obligation est calculée annuellement par le Groupe AXA avec la méthode des unités de crédit projetées. Elle est déterminée en actualisant les prestations futures attendues sur la base de taux de marché d'obligations d'entreprise de première catégorie de même monnaie que celle des prestations qui seront à payer, et de durée comparable à l'obligation sous-jacente. Lorsque cette différence est positive, une provision pour risques et charges est dotée au passif du bilan. Dans le cas contraire, un actif est comptabilisé au bilan.

Les écarts actuariels issus des ajustements liés à l'expérience et des effets de changements d'hypothèses actuarielles sont comptabilisés en charges ou en produits sur la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel bénéficiant du régime, pour leur fraction excédant 10% de la plus grande valeur entre la valeur actuelle de l'obligation et la valeur de marché des actifs de couverture.

Le coût des services passés généré lors de l'adoption ou de la modification d'un régime à prestations définies est reconnu en charges, selon un mode linéaire, sur la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel bénéficiant du régime.

1.9. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les montants portés en résultat exceptionnel représentent les éléments qui ne se rapportent pas aux activités courantes, et certains éléments exceptionnels de par leur nature.

NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

2.1. PRISE DE PARTICIPATION

AXA Investment Managers a pris une participation dans la société Iceberg Data Lab pour un montant de 1,1 millions d'euros en aout 2021.

2.2. SOUTIEN CAPITALISTIQUE AUX FILIALES

Durant l'exercice 2021, AXA Investment Managers a procédé à des augmentations de capital de ses filiales comme suit :

- AXA Investment Managers Asia Limited pour un montant de 8,7 millions d'euros (80 millions de HKD),
- AXA Investment Managers Asia SG pour un montant de 4,5 millions d'euros (7 millions de SGD),
- AXA Investment Managers Asia Holding pour un montant de 66 mille euros (80 mille USD),
- AXA Framlington Group Ltd pour un montant de 13 millions d'euros (11 millions de GBP).

2.3. OPERATIONS DE FINANCEMENT D'OPERATIONS EN CAPITAL

Financement de l'activité Collateralized Loan Obligation (CLO)

En 2021, AXA Investment Managers a poursuivi le développement de son activité CLO en particulier aux Etats-Unis avec la création de 4 nouveaux véhicules Allegro XII, Allegro XIII, Allegro XIV et Adagio IX. Conformément aux réglementations européennes et américaines en matière de rétention du risque lié aux titrisations, le gérant d'actifs doit investir pour compte propre un minimum de 5% de ce véhicule. A ce titre, le financement de cette rétention a été fait à environ 80% par prêts. AXA France IARD a mis à disposition d'AXA Investment Managers 4 nouvelles lignes de crédit respectivement de 13,5 millions d'euros, 16,7 millions d'euros, 17,1 millions d'euros et 16,2 millions d'euros.

Ces financements ont ensuite été répliqués pour donner lieu à des prêt en dollars entre AXA Investment Managers et AXA Investment Managers Inc. qui est l'entité gestionnaire de cette activité.

Afin de couvrir son exposition EUR/USD sur ce financement en dollars pour les véhicule Allegro XII, Allegro XIII et Allegro XIV AXA Investment Managers a contracté 3 cross-currency swap (EUR/USD) de même nominal et de même maturité auprès d'AXA (cf note 8).

2.4. RENOUELEMENT DES PRETS

Le prêt avec AXA Investment Managers Inc. relatifs au financement Adagio IV a été modifié et renouvelé pour une période de 7 ans et un nominal de 16,9 millions d'euros.

2.5. TRANSFERT DE L'ACTIVITE TECHNOLOGY

Par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 1^{er} septembre 2021, il a été approuvé :

- le transfert de l'activité Technology d'AXA Investment Managers Paris au sein de la société AXA Investment Managers. Par conséquent et tel que prévu par le traité d'apport signé le 4 août 2021, les postes suivants ont été transférés sur la base des données réelles au 1^{er} septembre 2021 :

Rubriques	Valeur réelle transférée
Immobilisations incorporelles et corporelles	
Immobilisations incorporelles	41 699 586
Immobilisations corporelles	2 190 260
Autres immobilisations en cours	20 511 449
Autres actifs	
Créances clients et comptes rattachés	7 999 017
Autres Créances	431 934
Disponibilités	2 967 216
Charges constatées d'avance	3 939 542
ACTIF TOTAL TRANSFERE AU 01.09.2021	79 739 004
Provisions	
Provisions pour charges	3 158 143
dont provision retraite (fiscalement non déductible)	2 899 800
dont provision DIP (fiscalement non déductible)	170 366
dont provision AXA Performance share	87 977
Dettes	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 490 970
Dettes fiscales et sociales	6 842 605
dont provision STIC (fiscalement non déductible)	1 888 526
dont provision congés payés	2 431 555
dont provision participation (fiscalement non déductible)	375 725
dont provision intéressement	704 484
dont TVA	1 442 315
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	49 482
PASSIF TRANSFERE AU 01.09.2021	16 541 200
ACTIF NET TOTAL TRANSFERES AU 01.09.2021	63 197 804

- l'augmentation du capital social d'un montant de 965 950,25 euros par création de 63 341 actions nouvelles de 15,25 euros de nominal, entièrement libérées et attribués à la société AXA Investment Managers Paris en rémunération de son apport,
- la constatation d'une prime d'apport correspondant à la différence entre le montant des apports et le montant de l'augmentation de capital soit 62 321 853,52 euros,
- la réduction du capital social de la société d'un montant de 965 950,25 euros par voie d'annulation des 63 341 actions ordinaires au-détenues à l'issue du délai d'opposition des créanciers,
- L'imputation du montant de la valeur nominale des actions annulées sur le poste « Autres réserves »,

Au 29 octobre 2021, l'assemblée générale ordinaire d'AXA Investment Paris a décidé de procéder à une distribution exceptionnelle en nature par l'attribution des 63 340 titres de participations AXA Investment Managers au profit d'AXA Investment Managers.

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Guerre en Ukraine

Le 24 février 2022, la Russie a envahi l'Ukraine, déclenchant une guerre et des tensions géopolitiques mondiales, ce qui a conduit les États-Unis, l'Europe et certains autres pays à imposer des sanctions financières et commerciales sans précédent à l'économie russe, y compris des gels d'actifs et des restrictions sur des individus et des institutions, notamment la Banque centrale russe. En conséquence, le rouble s'est considérablement affaibli et l'économie russe est confrontée à une crise majeure ayant des répercussions sur l'économie mondiale.

Du point de vue des investissements, AXA Investment Managers a une exposition limitée à la Russie. La branche investissement d'AXA a l'intention de se désengager de la dette souveraine russe et de la dette liée au gouvernement lorsque cela est possible et de ne pas faire de nouveaux investissements dans la dette souveraine russe ou la dette liée au gouvernement. En l'état actuel des choses, il est difficile de négocier des titres russes compte tenu des sanctions internationales.

Pour plus d'informations, visitez notre site web à l'adresse <https://www.axa-im.com/our-statement-ukraine>.

NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE**4.1. ACTIF IMMOBILISE – VALEUR BRUTE**

IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation au cours de l'exercice	acquisitions, créations apports, virements
Frais établissement et de développement			
Autres postes immobilisations incorporelles	149 092 457		145 990 621
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
- installations générales			
Installation technique, matériel, outillage industriel			
- installations générales, agencmts, aménag.			106 101
Autres immob. - matériel de transport			
corporelles - matériel de bureau et informatique, mobilier	462 603		25 250 845
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	149 555 060		171 347 567
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	1 392 860 924		35 834 545
Autres titres immobilisés	540 380 630		9 195 575
Prêts et autres immobilisations financières	1 969 834		13 456
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 935 211 387		45 043 576
TOTAL GENERAL	2 084 766 448		216 391 143

IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence	
Frais établissement et développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			295 083 078
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
Install.techn.,matériel,outillage indust.			
- installations générales, agencmts, aménag.			106 101
Autres immob. - matériel de transport			
corporelles - matériel de bureau et informatique, mobilier			25 713 448
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES			320 902 628
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		38 864 064	1 389 831 405
Autres titres immobilisés		55 116 658	494 459 547
Prêts et autres immobilisations financières		1 190 114	793 175
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		95 170 836	1 885 084 127
TOTAL GENERAL		95 170 836	2 205 986 755

Les autres immobilisations incorporelles correspondent au droit de gestion des actifs Montepaschi Vita et Montepaschi Life Insurance pour 149 millions d'euros.

La hausse des autres immobilisations incorporelles et corporelles de 171 millions d'euros est liée au transfert de l'activité IT d'AXA Investment Managers Paris (cf Note 2) avec amortissements cumulés à la date du transfert de 108 millions d'euros détaillé en note 3.3.

La diminution de la valeur brute des titres de participation de 3 millions d'euros s'explique par la liquidation d'AXA Investment Managers LLC (Qatar) (-0,3 millions d'euros), la cession de la JV AXA Investment Managers Asia Holding Private Ltd (-25,9 millions d'euros), la diminution des titres AXA Investment Managers Paris dans le cadre du transfert IT (-4,2 millions d'euros) compensés par l'acquisition de titres Iceberg Data Lab (1,1 millions d'euros) et les augmentations de capital dans ses filiales (26,2 millions d'euros). Les titres de participations sont détaillés en note 23.

Les autres titres immobilisés passent de 540,4 millions d'euros au 31 décembre 2020 à 494,4 millions d'euros au 31 décembre 2021. Cette diminution de 45,9 millions d'euros s'explique principalement par :

- Un rachat de parts du fonds Master Seeder Fund pour -53,9 millions d'euros,
- Les souscriptions et rachats des parts de fonds AXA IM Représentative pour -0,7 millions d'euros et des fonds AXA IM FIIS US et AXA WF US pour 8,7 millions d'euros.

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES – AMORTISSEMENTS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS				
Immobilisations amortissables	Amortissements début exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Amortissements fin exercice
Frais établissement, développement Autres immobilisations incorporelles	272 457	86 081 598		86 354 055
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	272 457	86 081 598		86 354 055
Terrains - sur sol propre Constructions - sur sol d'autrui - installations générales Installation technique, matériel, outillage industriel - installations générales, agencmts, aménag. Autres immob. - matériel de transport corporelles - matériel de bureau et informatique, mobilier - emballages récupérables et divers	112 795	21 599 683	104 847	21 712 478
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES	112 795	21 704 530		21 712 478
TOTAL GENERAL	385 252	107 786 128		108 066 533

4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES PROVISIONS				
	31/12/2020	Augmentation	Diminution	31/12/2021
AXA Investment Managers Asia Ltd	112 584 197	11 203 733		123 787 930
AXA Investment Managers Asia Holdings Private Ltd	25 901 959		25 901 959	
AXA Technology Services	664 049			664 049
PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION	139 150 205	11 203 733	25 901 959	124 451 979
Master Seeder Fund	33 944 139	8 354 589		42 298 728
Autres titres	43 896		41 932	1 964
PROVISIONS SUR AUTRES TITRES	33 988 035	8 354 589	41 932	42 300 692
TOTAL GENERAL	173 138 240	19 558 322	25 943 891	166 752 671

AXA Investment Managers a procédé à l'actualisation de la valorisation de ses filiales qui l'a conduit à la dépréciation de 11,2 millions d'euros des titres AXA Investment Managers Asia Ltd et à la reprise de la dépréciation de 25,9 millions des titres AXA Investment Managers Asia Holding Private Ltd suite à la cession de la JV.

NOTE 5. ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	Notes
Créances rattachées à des participations				
Prêts (*)	758 515	566 637	191 879	
Autres immobilisations financières - dépôt et cautionnement	34 660	34 660		
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	36 690 833	36 690 833		1
Créance représent. titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	407 149	407 149		
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux				
- impôt sur les bénéfices				
Etat et autres	12 375 080	12 375 080		
- taxe sur la valeur ajoutée				
- autres impôts, taxes, versements assimilés				
- divers	18 234	18 234		
Groupe et associés				
Débiteurs divers	644 301 589	127 469 415	516 832 174	2
Charges constatées d'avance	7 619 029	7 619 029		
TOTAL	702 205 090	185 181 038	517 024 053	

(*) Montant :
- Prêts accordés en cours d'exercice 94 165 783
- Remboursements obtenus en cours d'exercice 22 925

(1) Les autres créances clients sont composées principalement de la refacturation des fonctions partagées IT et business aux filiales d'AXA Investment Managers pour un montant de 36,7 millions d'euros.

(2) Les débiteurs divers sont composés principalement au 31 décembre 2021 des prêts pour 643,4 millions d'euros détaillés comme suit :

	31/12/2020	Emission	Remboursement	Variation écart de conversion	31/12/2021	Dont à 1 an au plus
AXA Investment Managers Inc.	163 499 690	94 165 783	- 28 301 192	10 079 417	239 443 699	14 840 367
AXA SA	404 000 000				404 000 000	
AXA Investment Managers UK	27 688 559		- 29 352 283	1 663 724		
TOTAL PRETS	595 188 249	94 165 783	- 57 653 475	11 743 142	643 443 699	14 840 367

NOTE 6. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Le solde des valeurs mobilières de placement a diminué de 63,1 millions d'euros suite au rachat aux salariés pour 22,5 millions d'euros de 21 180 actions diminués des attributions aux salariés de 23 681 actions pour 23,8 millions d'euros, de l'annulation de 63 341 titres auto-détenus pour 66 millions d'euros et la réception de 63 340 titres pour 4,2 millions d'euros distribué en nature par AXA Investment Managers Paris dans le cadre du transfert IT. Cf Note 2.

NOTE 7. ECART DE CONVERSION

L'écart de conversion actif s'élève à 15,1 millions d'euros au 31 décembre 2021 et est principalement composé d'un écart de 2,2 millions d'euros sur des prêts accordés à AXA Investment Managers Inc. (51,3 millions de dollars US), d'un écart de 2,1 millions d'euros sur l'emprunt contracté auprès d'AXA Life Insurance Japan (16,34 milliards de YEN), d'un écart de 2,1 millions d'euros sur l'emprunt contracté auprès d'AXA Investment Managers UK Ltd (40 millions de Livres Sterling) et de différences d'évaluation sur les instruments de trésorerie pour un montant de 8,7 millions d'euros.

L'écart de conversion passif de 7,3 millions d'euros au 31 décembre 2021 porte essentiellement sur un écart de 5,1 millions d'euros sur des prêts accordés à AXA Investment Managers Inc. (114,2 millions de dollars US) et de différences d'évaluation sur les instruments de trésorerie pour un montant de 1,9 millions d'euros.

NOTE 8. INSTRUMENTS DE TRESORERIE

Les instruments de trésorerie au 31 décembre 2021 sont détaillés comme suit :

Cross currency swap USD

Afin de couvrir les investissements dans les CLO d'AXA Investment Managers Inc. en USD, AXA Investment Managers a acquis neuf cross currency swaps pour un montant total de 165,5 millions de dollars. Les dates de maturité de ces instruments sont comprises entre avril 2022 et septembre 2028.

Au 31 décembre 2021, les cross currency swaps ont une valorisation de -5 millions d'euros.

Cross currency swap JPY

Afin de couvrir le montant de l'emprunt renouvelé le 16 décembre 2015 auprès d'AXA Life Insurance Japan pour 16,34 milliards de yen, AXA Investment Managers a contracté un cross currency swap dont l'échéance est le 16 décembre 2025.

Au 31 décembre 2021, le cross currency swap a une valorisation de -1,8 millions d'euros.

NOTE 9. CAPITAUX PROPRES9.1. CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2021, le capital social s'élève à 52 842 561,50 euros (entièrement libéré et versé), divisé en 3 465 086 actions de 15,25 euros chacune.

9.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2020	Affectation du résultat 2020	Actions propres	Transfert de l'activité IT d'AXA Investment Managers Paris (2)	Annulation des titres auto-détenus (2)	Résultat 2021	31/12/2021
Capital social	52 842 562			965 950,25	- 965 950,25		52 842 562
Report à nouveau	6 222 884	(6 222 884)	5 873 348				5 873 348
Prime d'émission	49 609 462						49 609 462
Prime d'apport	528 870 486			62 231 854			591 102 339
Réserve légale	5 284 256						5 284 256
Autres réserves	729 356 571	17 216 422			- 65 093 982		681 479 011
Bénéfice de l'exercice	245 995 671	(245 995 671)				213 617 881	213 617 881
TOTAL	1 618 181 891	(235 002 133) (1)	5 873 348	63 197 804	- 66 059 932	213 617 881	1 599 808 858

(1) : Dividendes approuvés en 2021, dont versés 229 128 785 euros.

(2) : Cf note 2.

NOTE 10. PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises sans objet	Reprises avec utilisation	Transfert de l'activité IT (8)	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges (1)	508 029	1 282 134	96 093	221 336		1 472 734
Provisions pour pertes de change (2)	7 666 798	536 121				8 202 919
Autres provisions pour risques						
PROVISIONS POUR RISQUES	8 174 827	1 818 255	96 093	221 336		9 675 653
Provisions pour engagements de retraite (3)	38 387		2 187 574		2 899 800	750 613
Provisions Deferred Incentive Plan (4)	3 396 286	3 739 099		960 104	170 366	6 345 648
Provisions pour attribution gratuite d'actions aux salariés (5)	6 611 715	2 998 173	1 227 838	2 829 542	87 977	5 640 485
Autres provisions pour charges (6)	158 798	462 878	158 798			462 878
PROVISIONS POUR CHARGES	10 205 186	7 200 150	3 574 210	3 789 646	3 158 143	13 199 623
Dépréciation des titres de participation (7)	139 150 205	11 203 733		25 901 959		124 451 979
Dépréciation des autres immobilisations financières (7)	33 988 035	8 354 589	41 932			42 300 692
Dépréciation des créances clients	208 312		208 312			
AUTRES PROVISIONS	173 346 552	19 558 322	250 244	25 901 959		166 752 671
TOTAL GENERAL DES PROVISIONS	191 726 565	28 576 728	3 920 547	29 912 941	3 158 143	189 627 948

Dont dotations et reprises d'exploitation	8 019 406	7 854 550
Dont dotations et reprises financières	20 094 443	25 943 891
Dont dotations et reprises exceptionnelles	462 878	35 047

(1) Les provisions pour litiges incluent les coûts estimés au titre de litiges, contentieux et réclamations.

(2) Les provisions pour pertes de change pour un montant de 8,2 millions d'euros sont principalement constituées des pertes de change latentes nettes des instruments de couverture de 2,2 millions d'euros sur les prêts accordés à AXA Investment managers Inc, de 3,9 millions d'euros sur l'emprunt contracté auprès d'AXA Life Japan et de 2,1 millions d'euros sur l'emprunt contracté auprès d'AXA Investment Managers UK Ltd.

(3) Cf Notes 1.8 et 22.

(4) et (5) Cf notes 1.7, 20.2 et 22

Au 31 décembre 2021, la répartition des actions gratuites AXA Investment Managers attribuées aux salariés se décompose de la manière suivante :

Plan	Date du conseil d'administration	Nombre d'actions attribuées au 31/12/2021	
		Pour l'ensemble des bénéficiaires	Aux salariés d'AXA Investment Managers SA
Plan 2018	02/03/2018	9 446	623
Plan 2019	05/03/2019	8 928	361
Plan 2020	05/03/2020	6 921	573
Total		25 295	1 557

A la fin de l'exercice 2021, AXA Investment Managers détient 86 602 actions propres (2,5% du capital social).

Au 31 décembre 2021, la répartition des actions gratuites AXA attribuées aux salariés se décompose de la manière suivante :

Plan	Droits à actions AXA attribués non encore acquis Groupe AXA IM	Droits à actions AXA attribués non encore acquis AXA IM SA
PS 2019	96 940	33 433
PS 2020	137 317	54 810
PS 2021	101 454	38 946
PS/I 2020	53 969	666
Total	389 680	127 855

(6) Les autres provisions pour risques et charges sont constituées d'une provision pour restructuration de 462 878 euros 31 décembre 2021.

(7) Les dépréciations des titres de participation et autres immobilisations financières sont détaillées en note 4.3.

(8) Le transfert de l'activité IT est détaillé en note 2.

NOTE 11. ETAT DES DETTES

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d' 1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans	Notes
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts, dettes					
- à 1 an maximum					
Etablissement de crédit					
- à plus de 1 an					
Emprunts, dettes financiers divers					
Fournisseurs, comptes rattachés	54 183 102	54 183 102			
Personnel et comptes rattachés	26 160 595	26 160 595			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	15 172 899	15 172 899			
Etat et autres collectivités					
- impôt bénéfiques					
- T.V.A.	10 824 292	10 824 292			
- oblig.cautionnées					
- autres impôts	421 510	421 510			
Dettes immobilisées comptes rattachés	2 218 906		150 000,00		
Groupe et associés					
Autres dettes	1 035 584 264	94 916 559	548 167 705	392 500 000	1
Dettes représent.titres emprunt.					
Produits constatés d'avance					
TOTAL	1 144 565 567	201 678 956	548 317 705	392 500 000	2

(1) Les autres dettes sont composées principalement au 31 décembre 2021 des emprunts pour 1 033 millions d'euros détaillés comme suit :

	31/12/2020	Souscription	Remboursement	Variation écart de conversion	31/12/2021	Dont à 1 an au plus
AXA France Vie	140 000 000		(50 000 000)		90 000 000	
AXA Belgium	75 000 000				75 000 000	
AXA Seguros	65 000 000				65 000 000	30 000 000
Axa Investment Managers Deutschland	15 000 000				15 000 000	
Axa Investment Managers Paris	136 500 000				136 500 000	
AXA Funds Management Luxembourg	12 000 000				12 000 000	
AXA France IARD	170 700 000	80 405 000	(14 500 000)		236 605 000	32 405 000
AXA Investment Managers UK Limited	44 301 694			3 340 040	47 641 734	
AXA Life Insurance Japan	129 180 173			(3 854 202)	125 325 971	
AXA Versicherung AG	50 000 000				50 000 000	
AXA Lebensversicherung AG	50 000 000				50 000 000	
AXA Assicurazioni	100 000 000				100 000 000	
AXA Aurora Vida	30 000 000				30 000 000	30 000 000
AXA Investment Managers Real Estate SA	14 000 000		(14 000 000)			
TOTAL EMPRUNTS	1 031 681 867	80 405 000	(78 500 000)	(514 162)	1 033 072 705	92 405 000

(2) Les dettes passent de 1 074,9 millions d'euros au 31 décembre 2020 à 1 144,6 millions d'euros au 31 décembre 2021. Cette augmentation de 69,6 millions d'euros s'explique principalement par la hausse des emprunts pour 1,4 millions d'euros dont les variations sont décrites au point (1) ci-dessus et par la hausse des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des dettes fiscales et sociales et des dettes sur immobilisations et comptes rattachés pour 69,6 millions d'euros lié au transfert de l'activité IT détaillée en Note 2.

NOTE 12. PRODUITS A RECEVOIR

	31/12/2021
Refacturation business, IT et market data	14 435 448
Avances et acomptes divers	600
Impôt sur les sociétés	155 977
TVA sur factures non parvenues	7 918 314
Intérêts courus sur prêts	543 705
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR	23 054 043

NOTE 13. CHARGES A PAYER

	31/12/2021
Intérêts courus sur emprunts	290 462
Provision congés payés	5 723 796
Intéressement et participation des salariés	3 130 709
Taxes diverses liées aux salaires	129 738
Autres provisions liées aux salaires (bonus)	28 876 111
Mise à disposition de personnel	193 331
Total charges à payer liées au personnel	38 053 685
Refacturation des fonctions partagées	7 341 684
TVA sur factures à établir	3 500 083
Honoraires	9 790 950
Market data	2 107 685
Maintenance & matériel informatique	11 063 528
Autres charges	15 684 538
Autres charges d'exploitation	49 488 468
TOTAL CHARGES A PAYER	87 832 615

NOTE 14. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	31/12/2021
Banque et flux de données	7 619 029
TOTAL CHARGES CONSTATES D'AVANCE	7 619 029
TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	Néant

NOTE 15. COMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires est composé essentiellement de la refacturation aux filiales des fonctions globales et s'élève à 134 553 685 euros au 31 décembre 2021 dont 64 318 898 euros réalisés en France.

NOTE 16. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation 2021 est déficitaire de 53,9 millions d'euros contre un résultat d'exploitation déficitaire 2020 de 40,4 millions d'euros. Cette augmentation est principalement liée aux effets du transfert de l'activité IT (cf Note 2).

NOTE 17. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier d'AXA Investment Managers s'analyse comme suit :

	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Dividendes des filiales	295 734 843	305 408 683	(9 673 841)
Dividendes d'autres fonds	746 566	222 026	524 540
Dividendes reçus	296 481 409	305 630 710	(9 149 301)
Dépréciation complémentaire des titres AXA Investment Managers Asia Limited	(11 203 733)	(7 453 712)	(3 750 021)
Reprise de la dépréciation de la JV AXA Investment Managers Asia Holding	25 901 959		
Dépréciation complémentaire des fonds Master Seeder Funds	(8 354 589)	(3 596 395)	(4 758 193)
Reprise partielle de la dépréciation des autres titres	41 932	100 192	(58 260)
Dépréciation des actifs financiers	6 385 569	(10 949 915)	(8 566 474)
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Investment Managers UK Ltd	(2 081 053)	1 545 248	(3 626 301)
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Life Insurance (Japan)	2 455 434	(1 529 530)	3 984 964
Variation provision perte de change latente DIP FUND	283 769	(283 769)	567 538
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Investment Managers Inc	(1 194 271)	427 397	(1 621 668)
Impact des effets de change latent	(536 121)	159 346	(695 467)
Sur lignes de crédit avec les filiales du Groupe pour le financement de la souscription au Master Seeder Fund (MSF)	(4 451 784)	(5 030 506)	578 721
Sur ligne de crédit avec AXA Life Insurance (Japan)	(1 139 668)	(1 166 568)	26 901
Sur lignes de crédit avec AXA France IARD et de prêts avec AXA IM Inc pour le financement des CLO	1 184 105	1 557 306	(373 201)
Sur les autres lignes de crédit et prêts	411 928	782 230	(370 302)
Intérêts liés au financement (emprunts/prêts)	(3 995 419)	(3 857 538)	(137 881)
Intérêts sur instruments de couverture	(2 238 063)	(2 780 380)	542 317
Autres pertes et gains de change	2 093 883	(1 357 294)	3 451 177
Pertes et gains de change	2 093 883	(1 357 294)	3 451 177
Autres charges et produits financiers	25 806	76 231	(50 425)
TOTAL RESULTAT FINANCIER	298 217 064	286 921 159	11 295 905

NOTE 18. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2021 est une charge de 29,6 millions d'euros et comprend essentiellement :

- La moins-value de cession sur les autres titres pour un montant de -3,7 millions d'euros,
- La cession d'AXA Investment Managers LLC (Qatar) pour 0,3 millions d'euros et la cession de la JV AXA Investment Managers Asia Holding pour -25,9 millions d'euros,
- La dotation d'une provision pour restructuration de -0,5 millions d'euros.

NOTE 19. VENTILATION DE L'IMPOT ET DETTE FUTURE D'IMPOT**19.1. VENTILATION DE L'IMPÔT**

La ventilation de l'impôt se détaille comme suit :

VENTILATION DE L'IMPOT	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	244 344 619		244 344 619
Retenue à la source sur dividendes		(695 207)	(695 207)
Résultat exceptionnel	(29 599 687)		(29 599 687)
Participations des salariés aux fruits de l'expansion	(434 581)		(434 581)
Crédit d'impôt 2021		2 737	2 737
	214 310 351	(692 470)	213 617 881

19.2. DETTE FUTURE D'IMPÔT

SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE	31/12/2021
IMPOT DU SUR :	
A réintégrer ultérieurement :	
Ecart de conversion actif	1 653 729
Moins-value latente sur les instruments financiers	2 256 402
TOTAL ACCROISSEMENTS	3 910 132
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Participation des salariés	158 509
A déduire ultérieurement :	
Provision pour perte de change	2 118 404
Ecart de conversion passif	1 395 610
Provision pour engagements sociaux	193 846
Provision pour Long Term Incentive Plan / Management provision	9 076 292
Plus-value latente sur les autres titres	426 247
Plus-value latente sur les instruments financiers	481 809
TOTAL ALLEGEMENTS	13 850 717
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	(9 940 585)
IMPOT DU SUR :	
CREDIT A IMPUTER SUR :	
Déficits reportables	76 761 670
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	76 761 670

Le taux d'impôt sur les sociétés utilisé est de 25,83% pour la situation fiscale différée et de 27,37% pour les déficits reportables.

Au titre de l'exercice 2021, le résultat fiscal d'AXA Investment Managers est un déficit de 53,4 millions d'euros.

NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS

20.1. REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS

Les jetons de présence au titre de 2021 s'élèvent à 0,2 million d'euros.

20.2. NOM DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

La société AXA Investment Managers est consolidée selon la méthode de l'intégration globale au niveau de la société AXA (Siret 572 093 920 00047) dont le siège social est situé au 25 avenue de Matignon 75008 PARIS.

Le sous-groupes AXA Investment Managers n'émet pas de comptes consolidés conformément à l'exception permise par le Code de commerce à l'article L233-17, AXA Investment Managers étant « elle-même sous le contrôle d'une entreprise qui l'inclut dans ses comptes consolidés ».

20.3. INTEGRATION FISCALE

La société AXA Investment Managers est une filiale d'AXA, société mère du groupe d'intégration fiscale constitué depuis le 1^{er} janvier 2008.

20.4. EFFECTIF MOYEN

L'effectif moyen d'AXA Investment Managers sur l'exercice 2021 est de 184 personnes et se décompose comme suit :

- Nombre moyen de salariés en contrat à durée indéterminée : 170
- Nombre moyen de salariés en contrat à durée déterminée : 11
- Nombre moyen de stagiaires : 3
- Nombre moyen de personnes mises à la disposition de la Société : 0

NOTE 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN

21.1. ENGAGEMENTS LIES AU PERSONNEL

Rémunération différée

Le DIP (Deferred Incentive Plan) et les plans d'attribution gratuite d'actions sont des plans de rémunération attribués aux salariés éligibles à la rémunération différée selon les principes établis dans la Politique Globale de Rémunération AXA Investment Managers (cf note 1.8, 10 et 20.2).

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

- 3 millions d'euros pour les DIP,
- 0,5 million d'euros pour les plans d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers,
- 1,8 millions d'euros pour les plans d'attribution gratuite d'actions AXA.

Engagements de retraite

Les montants des engagements bruts et des actifs du régime s'élèvent respectivement à 8,5 millions d'euros et 9,4 millions d'euros au 31 décembre 2021. Le montant des écarts actuariels sur les engagements bruts non constatés au bilan, en application de la méthode du corridor et de la prise en compte progressive des services passés, s'élève à 7,7 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Engagements sur retraites des sociétés du groupe AXA Investment Managers Ltd

Dans le cadre de la simplification des structures anglaises démarrée en 2009, les fonds de retraites des salariés d'AXA Framlington a souhaité obtenir d'AXA Investment Managers, actionnaire du nouvel employeur AXA IM Ltd qui est une société de services, une garantie. Les termes de cette garantie ont été modifiés le 09 décembre 2011.

Le montant de cette garantie au 31 décembre 2021 est de 29,8 millions d'euros (25 millions de livres sterling) et la durée est illimitée avec une possibilité de résiliation anticipée sur la base d'un préavis de 4 mois.

21.2. AUTRES ENGAGEMENTS

Nantissement des titres Master Seeder Fund

Dans le cadre du financement des souscriptions aux parts Master Seeder Fund, AXA Investment Managers a nanté des parts du fonds Master Seeder Fund au bénéfice des entités du Groupe AXA afin de garantir le remboursement des emprunts. Le détail des nantissements est le suivant :

Entités bénéficiaires	Nombre de parts nanties	Valeur au 31/12/2021 Millions d'euros
AXA Belgium	7 133	67
AXA AURORA VIDA	2 993	28
AXA Seguros	6 485	61
Deutsche Beamtenversicherung Lebensversicherung AG	2 465	23
AXA Lebensversicherung AG	2 465	23
AXA Versicherung AG	4 930	46
AXA France Vie	6 326	59
AXA Assicurazioni	10 116	95
TOTAL PARTS NANTIES	42 914	402

Lignes de crédit non utilisées

Une convention de crédit renouvelable à plusieurs devises d'un montant de 165 millions d'euros a été signée le 15 avril 2014 au bénéfice d'AXA Investment Managers (l'emprunteur). AXA (le prêteur) a mis à la disposition de l'emprunteur jusqu'au 21 décembre 2023 cette ligne de crédit aux fins du refinancement des prêts internes accordés à l'emprunteur par les filiales dans le cas où elles en demanderaient le remboursement. Au 31 décembre 2021, cette ligne de crédit n'a pas été utilisée.

Le dernier amendement de la convention de crédit renouvelable à plusieurs devises du 11 juillet 2011 de 230 millions d'euros a été signé le 15 avril 2014 et a ramené le montant de la ligne de crédit à 50 millions d'euros au bénéfice d'AXA Investment Managers (l'emprunteur). AXA (le prêteur) a mis à la disposition de l'emprunteur jusqu'au 21 décembre 2023 cette ligne de crédit quel que soit son utilisation. Au 31 décembre 2021, cette ligne de crédit n'a pas été utilisée.

Garantie donnée en responsabilité du mandat de gestion d'AXA Investment Managers Paris

AXA Investment Managers a en sa qualité de société-mère émis en faveur du fonds de pension Stichting Pensioenfond ING une garantie, similaire à un cautionnement tel que défini en droit français, des engagements pris par sa filiale AXA Investment Managers Paris au titre de la clause de responsabilité du mandat de gestion.

Cette garantie ne peut être applicable qu'en cas de défaut de paiement par AXA Investment Managers Paris suite à un dommage subi par le fonds de pension Stichting Pensioenfond ING au titre de la clause de responsabilité du contrat. Pour que la garantie soit actionnable, le montant du dommage doit être convenu entre AXA Investment Managers Paris et le fonds de pension Stichting Pensioenfond ING, ou déterminé par un jugement définitif d'un tribunal compétent.

Garantie SACRA – SAKKARAH 3

Pour mémoire SACRA est une compagnie d'assurance représentant 2 milliards d'euros d'actifs. Dans le cadre du transfert à AXA IM Paris de la gestion du fonds dédié « SAKKARAH 3 », AXA Investment Managers octroie à la société SACRA la garantie de ne pas réduire sa participation dans sa filiale AXA IM Paris en dessous de 50%.

Garantie Framlington

Reprise de la garantie accordée par Throgmoton PLC, ancienne société mère d'AXA Framlington Group Ltd dans le cadre du bail sis au 155 Bishopgate afin de couvrir toutes les obligations du locataire conformément au bail y compris le paiement des loyers.

Garantie Equitable Financial Life Insurance Company of America et Equitable Life Insurance Company

AXA Real Estate Investment Managers US est actuellement partie à deux contrats de mandat (Amended and restated real estate mortgage investment advisor and master servicer agreements) conclus, respectivement, avec les sociétés Equitable Financial Life Insurance Company of America et Equitable Life Insurance Company (ensemble "Equitable") en mars 2020.

Lors de la conclusion de ces Mandats, AXA Real Estate Investment Managers a accepté d'être responsable conjointement avec sa filiale, AXA REIM US, de la bonne exécution de ses obligations au titre des Mandats et de tout accord s'y rapportant. Cette garantie avait vocation à rassurer Equitable sur la solidité financière d'AXA REIM US en cas de réclamation en lien avec les Mandats.

Suite à la fusion en 2021 d'AXA Real Estate Investment Managers US au sein d'AXA Investment Managers Inc. et qu'en conséquence, les mandats sont désormais logés dans une filiale indirecte d'AXA Investment Managers, le conseil a approuvé le remplacement de la garantie initialement consentie par AXA Real Estate Investment Managers par une garantie similaire de la part d'AXA Investment Managers.

Cette garantie au bénéfice d'Equitable engage la responsabilité d'AXA Investment Managers SA conjointement avec sa filiale US, de la bonne exécution des obligations de ladite filiale au titre des Mandats et de tout accord s'y rapportant (responsabilité pour la durée des Mandats et sans limitation spécifique).

NOTE 22. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales	Capitaux propres en milliers d'euros	Quote-part de capital détenue	Valeur brute comptable des titres en euros	Valeur nette comptable des titres en euros	Prêts et avances consentis et non encore remboursés en milliers d'euros	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé en milliers d'euros	Résultat du dernier exercice clos en milliers d'euros	Dividendes encaissés en 2021 en milliers d'euros
Filiales détenues à + de 10 %								
Axa Investment Managers Paris Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	243 629	100,00%	87 257 475	87 257 475		835 404	129 449	84 603
AXA Investment Managers Asia Limited (2) Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay - Hong Kong	28 350	100,00%	154 263 962	30 476 032		33 698	(12 006)	
Axa Investment Managers Deutschland GMBH Thurn-und-Taxis-Platz 6 - 60313 Frankfurt - Allemagne	53 231	92,50%	17 026 049	17 026 049		158 237	30 038	21 292
Axa Investment Managers Benelux 1 Place du Trône - 1000 - Brussels - Belgique	8 694	99,99%	35 746 621	35 746 621		31 618	5 175	7 629
Axa Investment Managers Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	28 859	100,00%	28 341 263	28 341 263		0	3 484	
Axa Investment Managers GS Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	10 637	100,00%	10 051 308	10 051 308		7 882	1 587	1 402
Axa Investment Managers Italia SIM Spa Corso Di Porta Romana 68 - 20 122 Milan - Italie	9 696	99,90%	8 904 859	8 904 859		16 634	4 227	4 792
AXA Real Estate Investment Managers SA Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	186 041	100,00%	184 475 393	184 475 393		0	64 283	88 772
AXA Investment Managers IF Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	10 503	100,00%	3 231 403	3 231 403		24 254	3 753	3 003
AXA IM US GROUP HOLDING inc. 251 Little falls Drive - Wilmington 19808 - United States	498 226	100,00%	262 333 089	262 333 089		0	4 736	9 968
AXA Funds Management Luxembourg 49 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg	37 491	98,94%	817 981	817 981		363 626	21 014	18 228
AXA Investment Managers Ireland Limited (1) 33 John Rogerson's Quay D02 XK09 Dublin - Ireland	3 533	100,00%	125 000	125 000		4 521	150	
AXA Investment Managers Japan Limited (4) 1-17-3 Shirokane, Minato-Ku, NBF Platinum Tower 14F Tokyo 108-0072 - Japon	24 069	100,00%	20 051 370	20 051 370		34 925	3 016	
AXA Framlington Group Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	70 614	100,00%	356 970 653	356 970 653		0	0	
AXA Investment Managers Switzerland AG (5) Affolternstrasse 42, Postfach 6949 8050 Zurich - Suisse	68 833	100,00%	12 294 830	12 294 830		103 407	34 773	46 519
AXA Investment Managers Asia Holdings Private Limited (6) 1 Marina Boulevard #28-00 Singapore 018989	0	100,00%	65 911	65 911		0	(585)	
Kyobo AXA Investment Managers Company Limited (9) 15th FL, Kyobo Building, 1 Jongro-1ga, Jongro-gu 110-714 Seoul - Corée	25 174	50,00%	24 088 565	24 088 565		0	6 311	4 450
AXA SPDB Investment Managers Company Limited (8) Room 316, Building 3, 981 Pudong Avenue, Pudong New Area 200020 Shanghai - Chine	160 452	39,00%	95 805 549	95 805 549		0	16 092	5 005
AXA IM Hong Kong Ltd (2) One Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay - Hong Kong	12 269	75,00%	33 150 800	33 150 800		13 402	2 822	
AXA Investment Managers Asia SG (6) 1003 Bukit Merah Central - #06-07 159836 Singapore	1 628	100,00%	22 543 220	22 543 220		11 434	(6 094)	
AXA Investment Managers Mexico (7) Felix Cuevas 366, Piso 1-E. Col. Tlacoquemécatl Ak. Benito Juarez CP 11560 Mexico, D.F.	(170)	99,99%	8 891 742	8 891 742		2 977	(735)	
Atalante 103 rue de Grenelle 75007 Paris - France	11 132	14,43%	12 298 599	12 298 599		17 818	1 141	645
Dreams Nordic AB (10) Brahegatan 9 SE-114 37 Stockholm - Suède	10 394	14,46%	9 301 219	9 301 219		250	(6 548)	
Filiales détenues à - de 10 %								
Autres filiales (AXA Technology Services, AXA REIM France, AXA REIM SGP, Iceberg Data Lab)			1 794 544	1 130 495				1
Total Titres de participation			1 389 831 405	1 265 379 426				296 311

Taux de change utilisés pour le chiffre d'affaires et le résultat net :

- (1) Livre Sterling : 1,17715387
(2) Dollars Hong Kong : 0,11078874
(3) Dollars Américain : 0,86244906
(4) Yen Japonais : 0,00766806
(5) Francs Suisse : 0,95508287
(6) Dollars Singapourien : 0,64080112
(7) Mexican Peso : 0,04232816
(8) Yuan Chinois : 0,13453397
(9) Korean Won : 0,00073926
(10) Couronne Suédoise : 0,0978414

**TABLEAU DES RESULTATS FINANCIERS
AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

<i>Date d'arrêté Durée de l'exercice (mois)</i>	<i>31/12/2021 12</i>	<i>31/12/2020 12</i>	<i>31/12/2019 12</i>	<i>31/12/2018 12</i>	<i>31/12/2017 12</i>
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	52 842 562	52 842 562	52 842 562	52 842 562	52 842 562
Nombre d'actions					
- ordinaires	3 378 484	3 375 995	3 377 411	3 407 146	3 407 146
- à dividende prioritaire					
- ne pouvant prétendre à dividende	86 602	89 091	87 675	57 940	57 940
Nombre maximum d'actions à créer					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	134 553 685	97 659 792	102 810 014	101 656 984	96 532 810
Résultat avant impôt, participation, dot. amortissements et provisions	214 654 430	252 647 442	157 634 947	587 266 564	(144 510 165)
Impôts sur les bénéfices	692 470	739 936	(5 997)	(945 029)	147 965
Participation des salariés	434 581	337 243	373 608	364 233	388 810
Dot. Amortissements et provisions	(90 502)	5 574 592	9 827 621	11 265 084	(438 781 919)
Résultat net	213 617 881	245 995 671	147 439 715	576 582 276	293 734 979
Résultat distribué	217 018 336	235 002 133	242 140 210	145 013 849	225 022 685
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôt, participation, avant dot.amortissements, provisions	63	75	47	173	(43)
Résultat après impôt, participation dot. amortissements et provisions	63	73	44	169	86
Dividende attribué	62,63	67,82	69,88	41,85	64,94
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés	184	119	124	131	145
Masse salariale	32 295 498	19 809 456	24 767 421	19 620 130	19 557 141
Sommes versées en avantages sociaux (sécurité sociale, œuvres sociales...)	15 056 518	7 800 432	10 127 533	8 518 556	8 997 984

AXA INVESTMENT MANAGERS

Société anonyme au capital 52.842.561,50 €
Siège social : Tour Majunga - La Défense 9
6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux
393 051 826 RCS Nanterre

AFFECTATION DU RESULTAT PROPOSEE, VOTEE ET ADOPTEE PAR L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 23 JUIN 2022

L'assemblée générale, après avoir constaté que le montant du bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'élève à 213 617 880,53 €, décide sur proposition du conseil d'administration, d'affecter ce bénéfice augmenté du report à nouveau de l'exercice précédent et des autres réserves, soit un total de :

Bénéfice net de l'exercice	213 617 880,53 €
Report à nouveau	5 873 347,64 €
Autres réserves	681 479 011,45 €

	900 970 239,62 €

Ainsi qu'il suit :

- la somme de	217 018 336,18 €
à titre de dividende aux actionnaires	
- le solde, soit la somme de	683 951 903,44 €
au poste autres réserves	

En conséquence, l'assemblée générale décide de distribuer à chacune des 3.465.086 actions de la Société existant au jour de l'assemblée générale un dividende net de 62,63 €.

Ce dividende ouvre droit à un abattement de 40% applicable aux personnes physiques et sera mis en paiement à compter du 28 juin 2022.

Les actions détenues par la société n'ouvrant pas droit au dividende, les sommes correspondant aux dividendes non versés à raison de ces actions seront affectées au compte « report à nouveau ». Le montant global du dividende sera ajusté en fonction du nombre d'actions détenues par la Société à la date de mise en paiement.

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

EXERCICES	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020
Nombres d'actions	3 465 086	3 465 086	3 465 086
Dividende par action	41,85 €	69,88 €	67,82 €
Dividende éligible à l'abattement	41,85 €	69,88 €	67,82 €
Dividende non éligible à l'abattement	-	-	-

Le Président Directeur Général
M. Marco MORELLI



Axa Investment Managers

**Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels**

(Exercice clos le 31 décembre 2021)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2021)

A l'assemblée générale
Axa Investment Managers
Tour Majunga
92908 Paris La Défense Cedex

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Axa Investment Managers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

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

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

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

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

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

Estimations comptables

Les notes « 1.1 Immobilisations incorporelles et corporelles » et « 1.2 Participations et autres titres » exposent les méthodes retenues pour l'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles d'une part, et des participations et autres titres immobilisés d'autres part. Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par la Société et mis en œuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de ces méthodes.

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

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

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly sur Seine,

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit
Sarah Kressmann-Floquet

Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

AXA INVESTMENT MANAGERS

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	12
NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	13
NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE	14
NOTE 5. ETAT DES CREANCES	16
NOTE 6. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	16
NOTE 7. ECART DE CONVERSION	16
NOTE 8. INSTRUMENTS DE TRESORERIE	17
NOTE 9. CAPITAUX PROPRES	17
NOTE 10. PROVISIONS	18
NOTE 11. ETAT DES DETTES	19
NOTE 12. PRODUITS A RECEVOIR	19
NOTE 13. CHARGES A PAYER	20
NOTE 14. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	20
NOTE 15. COMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	20
NOTE 16. RESULTAT D'EXPLOITATION	20
NOTE 17. RESULTAT FINANCIER	21
NOTE 18. RESULTAT EXCEPTIONNEL	22
NOTE 19. VENTILATION DE L'IMPOT ET DETTE FUTURE D'IMPOT	22
NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS	23
NOTE 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN	23
NOTE 22. FILIALES ET PARTICIPATIONS	26

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant brut	Amortissement Provision	31/12/2021	31/12/2020	Notes
Capital souscrit non appelé					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de développement					
Concessions, brevets, droits similaires	128 387 415	86 354 055	42 033 361		4.1 / 4.2
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	166 695 663		166 695 663	148 820 000	4.1
Avances, acomptes immob. Incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					
Constructions					
Installations techniq., matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles	25 819 549	21 817 326	4 002 224	349 808	4.1 / 4.2
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	1 389 831 405	124 451 979	1 265 379 426	1 253 710 719	2.1 / 2.2 / 2.4 4.1 / 4.3 / 10 / 23
Créances rattachées à participations					
Autres titres immobilisés	494 459 547	42 300 692	452 158 856	506 392 595	2.3 / 4.1 / 4.3 / 10
Prêts	758 515		758 515	1 904 402	4.1 / 5
Autres immobilisations financières	34 660		34 660	65 432	4.1 / 5
ACTIF IMMOBILISE	2 205 986 755	274 924 051	1 931 062 704	1 911 242 955	
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, acomptes versés/commandes	1 064 285		1 064 285	190 922	
CREANCES					
Créances clients & cptes rattachés	36 690 833		36 690 833	31 310 275	5 / 12
Autres créances	657 102 053		657 102 053	602 518 510	2.4 / 5 / 12
Capital souscrit et appelé, non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement (dt actions propres : 91 883 903)	28 736 248		28 736 248	91 883 903	6
Instruments de trésorerie	1 865 670,00		1 865 670,00	6 203 796	8
Disponibilités	103 975 056		103 975 056	58 999 382	
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	7 619 029		7 619 029	3 409 297	5 / 14
ACTIF CIRCULANT	837 053 174		837 053 174	794 516 086	
Frais émission d'emprunts à étaler					
Primes remboursés des obligations					
Ecart de conversion actif	15 140 879		15 140 879	13 870 594	7
TOTAL GENERAL	3 058 180 808	274 924 051	2 783 256 757	2 719 629 636	

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020	Notes
Capital social ou individuel (dont versé: 52 842 562)	52 842 562	52 842 562	9.1
Primes d'émission, de fusion, d'apport	640 711 801	578 479 947	
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	5 284 256	5 284 256	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	681 479 011,45	729 356 571	
Report à nouveau	5 873 348	6 222 884	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	213 617 881	245 995 671	
Subventions d'investissements			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	1 599 808 858	1 618 181 891	9.2
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques	9 675 653	8 174 827	
Provisions pour charges	13 199 623	10 205 186	2.7 / 3.1
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	22 875 277	18 380 013	10
DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts, dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	54 183 102	13 759 592	11 / 13
Dettes fiscales et sociales	52 579 295	25 470 707	11 / 13
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 218 906	150 000	11
Autres dettes	1 035 584 264	1 035 548 636	2.2 / 2.3 / 2.6 / 11 / 13
Instruments de trésorerie	8 737 280	443 389,00	
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance			
DETTES	1 153 302 847	1 075 372 323	
Ecart de conversion passif	7 269 775	7 695 409	7
TOTAL GENERAL	2 783 256 757	2 719 629 636	

Résultat de l'exercice en centimes 213 617 880,53 € 245 995 670,52 €

Total du bilan en centimes 2 783 244 062,70 € 2 719 629 635,75 €

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2021	31/12/2020	Notes
Ventes de marchandises					
Production vendue de biens					
Production vendue de services	64 318 898	70 234 786	134 553 685	97 659 792	
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	64 318 898	70 234 786	134 553 685	97 659 792	15
Production stockée					
Production immobilisée			2 352 453		
Subventions d'exploitation			47 666	6 012	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			7 854 550	4 766 297	10 / 17
Autres produits			904	55	
PRODUITS D'EXPLOITATION			144 809 258	102 432 156	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					
Variation de stock (marchandises)					
Achats matières premières, autres approvisionnements (et droits de douane)					
Variations de stock (matières premières et approvisionnements)					
Autres achats et charges externes			135 374 134	109 591 148	
Impôts, taxes et versements assimilés			867 281	455 569	
Salaires et traitements			32 295 498	19 809 456	
Charges sociales			15 056 518	7 800 432	
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			5 166 259	87 939	4.2
Sur immobilisations : dotations aux provisions					
Sur actif circulant : dotations aux provisions					
Pour risques et charges : dotations aux provisions			8 019 406	3 646 399	10
Autres charges			1 902 607	1 428 091	
CHARGES D'EXPLOITATION			198 681 703	142 819 034	
RESULTAT D'EXPLOITATION			(53 872 445)	(40 386 879)	16
OPERATIONS EN COMMUN					
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
OPERATIONS EN COMMUN					
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participations			295 734 843	305 142 766	2.4
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			3 125 704	3 877 098	
Autres intérêts et produits assimilés			1 181 554	1 347 870	
Reprises sur provisions et transferts de charges			25 943 891	543 307	4.3 / 10
Différences positives de change			2 260 895	7 298	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
PRODUITS FINANCIERS			328 246 887	310 918 340	18
Dotations financières aux amortissements et provisions			20 094 443	11 333 876	4.3 / 10
Intérêts et charges assimilées			9 768 367	11 298 711	
Différences négatives de change			167 013	1 364 593	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
CHARGES FINANCIERES			30 029 823	23 997 181	18
RESULTAT FINANCIER			298 217 064	286 921 159	18
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			244 344 619	246 534 280	

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020	Notes
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	187 789		2.4 / 2.5 / 20 / 22.3
Produits exceptionnels sur opérations en capital	51 955 486	9 488 708	
Reprises sur provisions et transferts de charges	35 047	4 213 419	
PRODUITS EXCEPTIONNELS	52 178 322	13 702 126	19
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	37 321	3 924 718	2.4 10
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	81 277 810	9 238 840	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	462 878		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	81 778 009	13 163 558	19
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(29 599 687)	538 568	19
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	434 581	337 243	20
Impôts sur les bénéfices	692 470	739 936	
TOTAL DES PRODUITS	525 234 467	427 052 622	
TOTAL DES CHARGES	311 616 586	181 056 951	
BENEFICE OU PERTE	213 617 881	245 995 671	

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.

Les comptes annuels ont été préparés dans un contexte persistant de crise sanitaire Covid 19 ayant des impacts sur l'activité économique et le fonctionnement des entreprises. La société a mis en place une structure solidement résiliente face aux effets de cette crise. En date d'établissement des comptes annuels, aucune situation ayant une incidence significative sur l'information qui y est présentée n'est identifiée.

1.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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

Les immobilisations incorporelles sont valorisées à leur valeur d'apport. A la clôture de l'exercice, la valeur d'apport est comparée à la valeur d'inventaire, la plus faible de ces deux valeurs étant retenue au bilan. La valeur d'inventaire des immobilisations incorporelles correspond à leur valeur d'utilité pour l'entreprise.

Il est ainsi procédé à une comparaison entre la valeur nette comptable et la valeur d'utilité qui correspond à la valeur de ses actifs et de ses bénéfices attendus au titre des affaires en portefeuille et des affaires nouvelles, en tenant compte des perspectives futures de l'entité.

La Société a décidé de comptabiliser les frais de développement des immobilisations incorporelles générées en interne selon la méthode de référence définie à l'article 212-3 du PCG.

Ainsi, les coûts de développement répondant aux critères d'éligibilité fixés par le PCG ont été comptabilisés en immobilisations à l'actif du Bilan de la Société. Ces coûts incluent notamment les dépenses externes et les frais de personnel directement affectables au projet.

En revanche, les coûts ne participant pas directement à la construction et au paramétrage de l'immobilisation ont été comptabilisés en charges sur l'exercice.

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

Nature	Durée d'amortissement	Mode d'amortissement
Logiciel	1 an	Linéaire
Matériel de transport	4 ans	Linéaire
Matériel informatique	5 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	10 ans	Linéaire

En l'absence d'immobilisations corporelles dont la décomposition serait significative (notamment des constructions), l'application des règlements CRC 2004-06 sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs, et 2002-10 sur les règles d'amortissement et de dépréciation des actifs est restée sans impact sur les états financiers.

1.2. PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES

Les immobilisations financières sont valorisées au coût historique d'acquisition. La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise.

Dans l'hypothèse d'une valeur d'utilité inférieure au prix d'acquisition, une dépréciation est comptabilisée.

Un test de dépréciation est effectué afin de déterminer la valeur d'utilité des actifs à la date d'inventaire en appliquant plusieurs méthodes selon l'entité : (i) la méthode DCF (Discounted Cash Flow), en calculant la valeur nette des cash flows futurs des filiales, (ii) la méthode des comparables boursiers (multiples de earnings P/E) ou (iii) la quote-part des fonds propres.

Lorsque la méthode DCF est retenue, les taux d'actualisation sont calculés selon les données suivantes :

- Le Beta du secteur approprié,
- Le taux sans risque par pays,
- La prime de risque par pays

Les business plans retenus pour déterminer les flux de trésorerie futurs sont élaborés sur la base des hypothèses de marchés sur lesquels opèrent la société et ses filiales, de ses ambitions commerciales et des évolutions de son business model le cas échéant.

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

1.3. CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation sur les créances est pratiquée s'il existe des risques probables de non-recouvrement. Elle est calculée au cas par cas pour les créances avec les entreprises liées du groupe AXA et en fonction de la durée du terme échu pour les créances tierces. Les taux de dépréciations appliqués sont décrits dans le tableau suivant :

Créances avec les entreprises non liées	Taux de dépréciation
Créances échues depuis moins d'un an	0%
Créances échues entre 1 an et 2 ans	50%
Créances échues au-delà de 2 ans	100%

1.4. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT - DISPONIBILITES

Les valeurs mobilières de placement (VMP) sont valorisées au coût historique d'acquisition. Une dépréciation est comptabilisée si la valeur d'inventaire des VMP (correspondant à la valeur d'utilité pour l'entreprise) est inférieure au prix d'acquisition.

Pour les actions propres détenues par AXA Investment Managers, la valeur d'inventaire est déterminée selon la méthode des multiples.

Les liquidités en devises existant à la clôture de l'exercice sont converties en euros au cours de clôture, avec comme contrepartie un compte d'écart de conversion actif lorsque la différence correspond à une perte latente, et un compte d'écart de conversion passif dans le cas de gain latent.

1.5. OPERATIONS EN DEVICES

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

1.6. COUVERTURE DE CHANGE

La Société applique le règlement ANC n°2015-05 depuis le 1^{er} janvier 2017.

Les produits et charges (latents ou réalisés) relatifs aux instruments de couverture sont reconnus au compte de résultat de manière symétrique au mode de comptabilisation des produits et charges sur l'élément couvert. Ainsi, les variations de valeur des instruments de couverture ne sont pas reconnues au bilan, sauf si la reconnaissance en partie ou en totalité de ces variations permet d'assurer un traitement symétrique avec l'élément couvert.

Par symétrie, le résultat de la couverture est présenté dans le même poste ou à défaut dans la même rubrique du compte de résultat que celui de l'élément couvert.

En matière d'options de devises, la prime payée lors de l'acquisition est inscrite à l'actif du bilan dans le compte « instruments de trésorerie ». Lors de l'exercice de l'option, la prime est comptabilisée en résultat. Il en est de même en cas de non exercice de l'option à son terme.

Pour les éléments couverts dont les règles d'évaluation imposent de calculer une dépréciation, il est tenu compte des effets de la couverture dans le calcul des éventuelles dépréciations.

1.7. REMUNERATION DIFFEREE

Deferred Incentive Plan (DIP)

Le DIP est un plan de rémunération attribué aux salariés éligibles à la rémunération différée selon les principes établis dans la Politique Globale de Rémunération AXA Investment Managers (Cf notes 10, 20.2 et 22).

Suite à la mise en œuvre de la Directive AIFM, la société a fait évoluer les modalités de ses plans de rémunérations variables à compter du 1er janvier 2016. Les engagements DIP relatifs aux plans des années 2016 et 2017 sont indexés sur la performance des fonds AXA IM Representative 1 et 2 et ceux des années 2018 à 2022 sont indexés sur la performance d'un panel de 58 fonds mixtes existants. Ces engagements de DIP 2018 à 2022 sont revalorisés à la dernière valeur liquidative connue au 31 décembre 2021.

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

De 2009 à 2020, le conseil d'administration d'AXA Investment Managers autorise chaque année, l'attribution gratuite d'actions au profit de certains salariés et/ou mandataires sociaux éligibles d'AXA Investment Managers ou des sociétés liées au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de Commerce dans les conditions prévues aux termes de son Règlement du Plan d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers, sous critère de performance.

A partir de l'année de performance 2020, aucune attribution d'actions de Performance AXA IM ne sera effectuée

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

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

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

- L'attribution gratuite d'actions AXA permet aux bénéficiaires d'acquérir, à l'issue de la période d'acquisition, les actions AXA qui leur ont été attribuées dans le cadre du plan
- Pour les Plans attribués de 2015 à 2018, la période d'acquisition est de trois ans pour les bénéficiaires résidents fiscaux français et de quatre ans pour les bénéficiaires résidents fiscaux étrangers. Les actions définitivement acquises à l'issue de la période d'acquisition par les bénéficiaires résidents fiscaux français sont soumises à une obligation de conservation pendant une période de deux ans au cours de laquelle il ne pourra pas être procédé à la cession des dites actions. Aucune période de conservation n'est applicable aux bénéficiaires qui sont résidents fiscaux étrangers à la date d'attribution.
- Pour les Plans attribués depuis 2019, la période d'acquisition est de trois ans pour tous les bénéficiaires d'AXA IM quelle que soit leur résidence fiscale. A l'issue de la période d'acquisition, les actions définitivement acquises peuvent être cédées.

1.8. ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Les engagements reconnus au bilan au titre des régimes à prestations définies correspondent à la valeur actuelle de l'obligation à la date de clôture diminuée, le cas échéant, de la valeur de marché des actifs de couverture, ajustée des écarts actuariels et coût des services passés non encore reconnus.

La valeur actuelle de l'obligation est calculée annuellement par le Groupe AXA avec la méthode des unités de crédit projetées. Elle est déterminée en actualisant les prestations futures attendues sur la base de taux de marché d'obligations d'entreprise de première catégorie de même monnaie que celle des prestations qui seront à payer, et de durée comparable à l'obligation sous-jacente. Lorsque cette différence est positive, une provision pour risques et charges est dotée au passif du bilan. Dans le cas contraire, un actif est comptabilisé au bilan.

Les écarts actuariels issus des ajustements liés à l'expérience et des effets de changements d'hypothèses actuarielles sont comptabilisés en charges ou en produits sur la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel bénéficiant du régime, pour leur fraction excédant 10% de la plus grande valeur entre la valeur actuelle de l'obligation et la valeur de marché des actifs de couverture.

Le coût des services passés généré lors de l'adoption ou de la modification d'un régime à prestations définies est reconnu en charges, selon un mode linéaire, sur la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel bénéficiant du régime.

1.9. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les montants portés en résultat exceptionnel représentent les éléments qui ne se rapportent pas aux activités courantes, et certains éléments exceptionnels de par leur nature.

NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

2.1. PRISE DE PARTICIPATION

AXA Investment Managers a pris une participation dans la société Iceberg Data Lab pour un montant de 1,1 millions d'euros en août 2021.

2.2. SOUTIEN CAPITALISTIQUE AUX FILIALES

Durant l'exercice 2021, AXA Investment Managers a procédé à des augmentations de capital de ses filiales comme suit :

- AXA Investment Managers Asia Limited pour un montant de 8,7 millions d'euros (80 millions de HKD),
- AXA Investment Managers Asia SG pour un montant de 4,5 millions d'euros (7 millions de SGD),
- AXA Investment Managers Asia Holding pour un montant de 66 mille euros (80 mille USD),
- AXA Framlington Group Ltd pour un montant de 13 millions d'euros (11 millions de GBP).

2.3. OPERATIONS DE FINANCEMENT D'OPERATIONS EN CAPITAL

Financement de l'activité Collateralized Loan Obligation (CLO)

En 2021, AXA Investment Managers a poursuivi le développement de son activité CLO en particulier aux Etats-Unis avec la création de 4 nouveaux véhicules Allegro XII, Allegro XIII, Allegro XIV et Adagio IX. Conformément aux réglementations européennes et américaines en matière de rétention du risque lié aux titrisations, le gérant d'actifs doit investir pour compte propre un minimum de 5% de ce véhicule. A ce titre, le financement de cette rétention a été fait à environ 80% par prêts. AXA France IARD a mis à disposition d'AXA Investment Managers 4 nouvelles lignes de crédit respectivement de 13,5 millions d'euros, 16,7 millions d'euros, 17,1 millions d'euros et 16,2 millions d'euros.

Ces financements ont ensuite été répliqués pour donner lieu à des prêt en dollars entre AXA Investment Managers et AXA Investment Managers Inc. qui est l'entité gestionnaire de cette activité.

Afin de couvrir son exposition EUR/USD sur ce financement en dollars pour les véhicule Allegro XII, Allegro XIII et Allegro XIV AXA Investment Managers a contracté 3 cross-currency swap (EUR/USD) de même nominal et de même maturité auprès d'AXA (cf note 8).

2.4. RENOUELEMENT DES PRETS

Le prêt avec AXA Investment Managers Inc. relatifs au financement Adagio IV a été modifié et renouvelé pour une période de 7 ans et un nominal de 16,9 millions d'euros.

2.5. TRANSFERT DE L'ACTIVITE TECHNOLOGY

Par décision de l'assemblée générale extraordinaire du 1^{er} septembre 2021, il a été approuvé :

- le transfert de l'activité Technology d'AXA Investment Managers Paris au sein de la société AXA Investment Managers. Par conséquent et tel que prévu par le traité d'apport signé le 4 août 2021, les postes suivants ont été transférés sur la base des données réelles au 1^{er} septembre 2021 :

Rubriques	Valeur réelle transférée
Immobilisations incorporelles et corporelles	
Immobilisations incorporelles	41 699 586
Immobilisations corporelles	2 190 260
Autres immobilisations en cours	20 511 449
Autres actifs	
Créances clients et comptes rattachés	7 999 017
Autres Créances	431 934
Disponibilités	2 967 216
Charges constatées d'avance	3 939 542
ACTIF TOTAL TRANSFERE AU 01.09.2021	79 739 004
Provisions	
Provisions pour charges	3 158 143
dont provision retraite (fiscalement non déductible)	2 899 800
dont provision DIP (fiscalement non déductible)	170 366
dont provision AXA Performance share	87 977
Dettes	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	6 490 970
Dettes fiscales et sociales	6 842 605
dont provision STIC (fiscalement non déductible)	1 888 526
dont provision congés payés	2 431 555
dont provision participation (fiscalement non déductible)	375 725
dont provision intéressement	704 484
dont TVA	1 442 315
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	49 482
PASSIF TRANSFERE AU 01.09.2021	16 541 200
ACTIF NET TOTAL TRANSFERES AU 01.09.2021	63 197 804

- l'augmentation du capital social d'un montant de 965 950,25 euros par création de 63 341 actions nouvelles de 15,25 euros de nominal, entièrement libérées et attribués à la société AXA Investment Managers Paris en rémunération de son apport,
- la constatation d'une prime d'apport correspondant à la différence entre le montant des apports et le montant de l'augmentation de capital soit 62 321 853,52 euros,
- la réduction du capital social de la société d'un montant de 965 950,25 euros par voie d'annulation des 63 341 actions ordinaires au-détenues à l'issue du délai d'opposition des créanciers,
- L'imputation du montant de la valeur nominale des actions annulées sur le poste « Autres réserves »,

Au 29 octobre 2021, l'assemblée générale ordinaire d'AXA Investment Paris a décidé de procéder à une distribution exceptionnelle en nature par l'attribution des 63 340 titres de participations AXA Investment Managers au profit d'AXA Investment Managers.

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Guerre en Ukraine

Le 24 février 2022, la Russie a envahi l'Ukraine, déclenchant une guerre et des tensions géopolitiques mondiales, ce qui a conduit les États-Unis, l'Europe et certains autres pays à imposer des sanctions financières et commerciales sans précédent à l'économie russe, y compris des gels d'actifs et des restrictions sur des individus et des institutions, notamment la Banque centrale russe. En conséquence, le rouble s'est considérablement affaibli et l'économie russe est confrontée à une crise majeure ayant des répercussions sur l'économie mondiale.

Du point de vue des investissements, AXA Investment Managers a une exposition limitée à la Russie. La branche investissement d'AXA a l'intention de se désengager de la dette souveraine russe et de la dette liée au gouvernement lorsque cela est possible et de ne pas faire de nouveaux investissements dans la dette souveraine russe ou la dette liée au gouvernement. En l'état actuel des choses, il est difficile de négocier des titres russes compte tenu des sanctions internationales.

Pour plus d'informations, visitez notre site web à l'adresse <https://www.axa-im.com/our-statement-ukraine>.

NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE**4.1. ACTIF IMMOBILISE – VALEUR BRUTE**

IMMOBILISATIONS	Valeur brute des immobilisations au début de l'exercice	Augmentations	
		par réévaluation au cours de l'exercice	acquisitions, créations apports, virements
Frais établissement et de développement			
Autres postes immobilisations incorporelles	149 092 457		145 990 621
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
- installations générales			
Installation technique, matériel, outillage industriel			
- installations générales, agencmts, aménag.			106 101
Autres immob. - matériel de transport			
corporelles - matériel de bureau et informatique, mobilier	462 603		25 250 845
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	149 555 060		171 347 567
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	1 392 860 924		35 834 545
Autres titres immobilisés	540 380 630		9 195 575
Prêts et autres immobilisations financières	1 969 834		13 456
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 935 211 387		45 043 576
TOTAL GENERAL	2 084 766 448		216 391 143

IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence	
Frais établissement et développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			295 083 078
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
Install.techn.,matériel,outillage indust.			
- installations générales, agencmts, aménag.			106 101
Autres immob. - matériel de transport			
corporelles - matériel de bureau et informatique, mobilier			25 713 448
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES			320 902 628
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		38 864 064	1 389 831 405
Autres titres immobilisés		55 116 658	494 459 547
Prêts et autres immobilisations financières		1 190 114	793 175
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		95 170 836	1 885 084 127
TOTAL GENERAL		95 170 836	2 205 986 755

Les autres immobilisations incorporelles correspondent au droit de gestion des actifs Montepaschi Vita et Montepaschi Life Insurance pour 149 millions d'euros.

La hausse des autres immobilisations incorporelles et corporelles de 171 millions d'euros est liée au transfert de l'activité IT d'AXA Investment Managers Paris (cf Note 2) avec amortissements cumulés à la date du transfert de 108 millions d'euros détaillé en note 3.3.

La diminution de la valeur brute des titres de participation de 3 millions d'euros s'explique par la liquidation d'AXA Investment Managers LLC (Qatar) (-0,3 millions d'euros), la cession de la JV AXA Investment Managers Asia Holding Private Ltd (-25,9 millions d'euros), la diminution des titres AXA Investment Managers Paris dans le cadre du transfert IT (-4,2 millions d'euros) compensés par l'acquisition de titres Iceberg Data Lab (1,1 millions d'euros) et les augmentations de capital dans ses filiales (26,2 millions d'euros). Les titres de participations sont détaillés en note 23.

Les autres titres immobilisés passent de 540,4 millions d'euros au 31 décembre 2020 à 494,4 millions d'euros au 31 décembre 2021. Cette diminution de 45,9 millions d'euros s'explique principalement par :

- Un rachat de parts du fonds Master Seeder Fund pour -53,9 millions d'euros,
- Les souscriptions et rachats des parts de fonds AXA IM Représentative pour -0,7 millions d'euros et des fonds AXA IM FIIS US et AXA WF US pour 8,7 millions d'euros.

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES – AMORTISSEMENTS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS				
Immobilisations amortissables	Amortissements début exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Reprises	Amortissements fin exercice
Frais établissement, développement Autres immobilisations incorporelles	272 457	86 081 598		86 354 055
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	272 457	86 081 598		86 354 055
Terrains - sur sol propre Constructions - sur sol d'autrui - installations générales Installation technique, matériel, outillage industriel - installations générales, agencmts, aménag. Autres immob. - matériel de transport corporelles - matériel de bureau et informatique, mobilier - emballages récupérables et divers	112 795	21 599 683	104 847	21 712 478
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES	112 795	21 704 530		21 712 478
TOTAL GENERAL	385 252	107 786 128		108 066 533

4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES PROVISIONS				
	31/12/2020	Augmentation	Diminution	31/12/2021
AXA Investment Managers Asia Ltd	112 584 197	11 203 733		123 787 930
AXA Investment Managers Asia Holdings Private Ltd	25 901 959		25 901 959	
AXA Technology Services	664 049			664 049
PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION	139 150 205	11 203 733	25 901 959	124 451 979
Master Seeder Fund	33 944 139	8 354 589		42 298 728
Autres titres	43 896		41 932	1 964
PROVISIONS SUR AUTRES TITRES	33 988 035	8 354 589	41 932	42 300 692
TOTAL GENERAL	173 138 240	19 558 322	25 943 891	166 752 671

AXA Investment Managers a procédé à l'actualisation de la valorisation de ses filiales qui l'a conduit à la dépréciation de 11,2 millions d'euros des titres AXA Investment Managers Asia Ltd et à la reprise de la dépréciation de 25,9 millions des titres AXA Investment Managers Asia Holding Private Ltd suite à la cession de la JV.

NOTE 5. ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	Notes
Créances rattachées à des participations				
Prêts (*)	758 515	566 637	191 879	
Autres immobilisations financières - dépôt et cautionnement	34 660	34 660		
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	36 690 833	36 690 833		1
Créance représent. titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	407 149	407 149		
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux				
- impôt sur les bénéfices				
Etat et autres	12 375 080	12 375 080		
- taxe sur la valeur ajoutée				
- autres impôts, taxes, versements assimilés				
- divers	18 234	18 234		
Groupe et associés				
Débiteurs divers	644 301 589	127 469 415	516 832 174	2
Charges constatées d'avance	7 619 029	7 619 029		
TOTAL	702 205 090	185 181 038	517 024 053	

(*) Montant :
- Prêts accordés en cours d'exercice 94 165 783
- Remboursements obtenus en cours d'exercice 22 925

(1) Les autres créances clients sont composées principalement de la refacturation des fonctions partagées IT et business aux filiales d'AXA Investment Managers pour un montant de 36,7 millions d'euros.

(2) Les débiteurs divers sont composés principalement au 31 décembre 2021 des prêts pour 643,4 millions d'euros détaillés comme suit :

	31/12/2020	Emission	Remboursement	Variation écart de conversion	31/12/2021	Dont à 1 an au plus
AXA Investment Managers Inc.	163 499 690	94 165 783	- 28 301 192	10 079 417	239 443 699	14 840 367
AXA SA	404 000 000				404 000 000	
AXA Investment Managers UK	27 688 559		- 29 352 283	1 663 724		
TOTAL PRETS	595 188 249	94 165 783	- 57 653 475	11 743 142	643 443 699	14 840 367

NOTE 6. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Le solde des valeurs mobilières de placement a diminué de 63,1 millions d'euros suite au rachat aux salariés pour 22,5 millions d'euros de 21 180 actions diminués des attributions aux salariés de 23 681 actions pour 23,8 millions d'euros, de l'annulation de 63 341 titres auto-détenus pour 66 millions d'euros et la réception de 63 340 titres pour 4,2 millions d'euros distribué en nature par AXA Investment Managers Paris dans le cadre du transfert IT. Cf Note 2.

NOTE 7. ECART DE CONVERSION

L'écart de conversion actif s'élève à 15,1 millions d'euros au 31 décembre 2021 et est principalement composé d'un écart de 2,2 millions d'euros sur des prêts accordés à AXA Investment Managers Inc. (51,3 millions de dollars US), d'un écart de 2,1 millions d'euros sur l'emprunt contracté auprès d'AXA Life Insurance Japan (16,34 milliards de YEN), d'un écart de 2,1 millions d'euros sur l'emprunt contracté auprès d'AXA Investment Managers UK Ltd (40 millions de Livres Sterling) et de différences d'évaluation sur les instruments de trésorerie pour un montant de 8,7 millions d'euros.

L'écart de conversion passif de 7,3 millions d'euros au 31 décembre 2021 porte essentiellement sur un écart de 5,1 millions d'euros sur des prêts accordés à AXA Investment Managers Inc. (114,2 millions de dollars US) et de différences d'évaluation sur les instruments de trésorerie pour un montant de 1,9 millions d'euros.

NOTE 8. INSTRUMENTS DE TRESORERIE

Les instruments de trésorerie au 31 décembre 2021 sont détaillés comme suit :

Cross currency swap USD

Afin de couvrir les investissements dans les CLO d'AXA Investment Managers Inc. en USD, AXA Investment Managers a acquis neuf cross currency swaps pour un montant total de 165,5 millions de dollars. Les dates de maturité de ces instruments sont comprises entre avril 2022 et septembre 2028.

Au 31 décembre 2021, les cross currency swaps ont une valorisation de -5 millions d'euros.

Cross currency swap JPY

Afin de couvrir le montant de l'emprunt renouvelé le 16 décembre 2015 auprès d'AXA Life Insurance Japan pour 16,34 milliards de yen, AXA Investment Managers a contracté un cross currency swap dont l'échéance est le 16 décembre 2025.

Au 31 décembre 2021, le cross currency swap a une valorisation de -1,8 millions d'euros.

NOTE 9. CAPITAUX PROPRES

9.1. CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2021, le capital social s'élève à 52 842 561,50 euros (entièrement libéré et versé), divisé en 3 465 086 actions de 15,25 euros chacune.

9.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2020	Affectation du résultat 2020	Actions propres	Transfert de l'activité IT d'AXA Investment Managers Paris (2)	Annulation des titres auto-détenus (2)	Résultat 2021	31/12/2021
Capital social	52 842 562			965 950,25	- 965 950,25		52 842 562
Report à nouveau	6 222 884	(6 222 884)	5 873 348				5 873 348
Prime d'émission	49 609 462						49 609 462
Prime d'apport	528 870 486			62 231 854			591 102 339
Réserve légale	5 284 256						5 284 256
Autres réserves	729 356 571	17 216 422			- 65 093 982		681 479 011
Bénéfice de l'exercice	245 995 671	(245 995 671)				213 617 881	213 617 881
TOTAL	1 618 181 891	(235 002 133) (1)	5 873 348	63 197 804	- 66 059 932	213 617 881	1 599 808 858

(1) : Dividendes approuvés en 2021, dont versés 229 128 785 euros.

(2) : Cf note 2.

NOTE 10. PROVISIONS

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises sans objet	Reprises avec utilisation	Transfert de l'activité IT (8)	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges (1)	508 029	1 282 134	96 093	221 336		1 472 734
Provisions pour pertes de change (2)	7 666 798	536 121				8 202 919
Autres provisions pour risques						
PROVISIONS POUR RISQUES	8 174 827	1 818 255	96 093	221 336		9 675 653
Provisions pour engagements de retraite (3)	38 387		2 187 574		2 899 800	750 613
Provisions Deferred Incentive Plan (4)	3 396 286	3 739 099		960 104	170 366	6 345 648
Provisions pour attribution gratuite d'actions aux salariés (5)	6 611 715	2 998 173	1 227 838	2 829 542	87 977	5 640 485
Autres provisions pour charges (6)	158 798	462 878	158 798			462 878
PROVISIONS POUR CHARGES	10 205 186	7 200 150	3 574 210	3 789 646	3 158 143	13 199 623
Dépréciation des titres de participation (7)	139 150 205	11 203 733		25 901 959		124 451 979
Dépréciation des autres immobilisations financières (7)	33 988 035	8 354 589	41 932			42 300 692
Dépréciation des créances clients	208 312		208 312			
AUTRES PROVISIONS	173 346 552	19 558 322	250 244	25 901 959		166 752 671
TOTAL GENERAL DES PROVISIONS	191 726 565	28 576 728	3 920 547	29 912 941	3 158 143	189 627 948

Dont dotations et reprises d'exploitation	8 019 406	7 854 550
Dont dotations et reprises financières	20 094 443	25 943 891
Dont dotations et reprises exceptionnelles	462 878	35 047

(1) Les provisions pour litiges incluent les coûts estimés au titre de litiges, contentieux et réclamations.

(2) Les provisions pour pertes de change pour un montant de 8,2 millions d'euros sont principalement constituées des pertes de change latentes nettes des instruments de couverture de 2,2 millions d'euros sur les prêts accordés à AXA Investment managers Inc, de 3,9 millions d'euros sur l'emprunt contracté auprès d'AXA Life Japan et de 2,1 millions d'euros sur l'emprunt contracté auprès d'AXA Investment Managers UK Ltd.

(3) Cf Notes 1.8 et 22.

(4) et (5) Cf notes 1.7, 20.2 et 22

Au 31 décembre 2021, la répartition des actions gratuites AXA Investment Managers attribuées aux salariés se décompose de la manière suivante :

Plan	Date du conseil d'administration	Nombre d'actions attribuées au 31/12/2021	
		Pour l'ensemble des bénéficiaires	Aux salariés d'AXA Investment Managers SA
Plan 2018	02/03/2018	9 446	623
Plan 2019	05/03/2019	8 928	361
Plan 2020	05/03/2020	6 921	573
Total		25 295	1 557

A la fin de l'exercice 2021, AXA Investment Managers détient 86 602 actions propres (2,5% du capital social).

Au 31 décembre 2021, la répartition des actions gratuites AXA attribuées aux salariés se décompose de la manière suivante :

Plan	Droits à actions AXA attribués non encore acquis Groupe AXA IM	Droits à actions AXA attribués non encore acquis AXA IM SA
PS 2019	96 940	33 433
PS 2020	137 317	54 810
PS 2021	101 454	38 946
PS/I 2020	53 969	666
Total	389 680	127 855

(6) Les autres provisions pour risques et charges sont constituées d'une provision pour restructuration de 462 878 euros 31 décembre 2021.

(7) Les dépréciations des titres de participation et autres immobilisations financières sont détaillées en note 4.3.

(8) Le transfert de l'activité IT est détaillé en note 2.

NOTE 11. ETAT DES DETTES

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d' 1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans	Notes
Emprunts obligataires convertibles					
Autres emprunts obligataires					
Emprunts, dettes					
- à 1 an maximum					
Etablissement de crédit					
- à plus de 1 an					
Emprunts, dettes financiers divers					
Fournisseurs, comptes rattachés	54 183 102	54 183 102			
Personnel et comptes rattachés	26 160 595	26 160 595			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	15 172 899	15 172 899			
Etat et autres collectivités					
- impôt bénéfiques					
- T.V.A.	10 824 292	10 824 292			
- oblig.cautionnées					
- autres impôts	421 510	421 510			
Dettes immobilisées comptes rattachés	2 218 906		150 000,00		
Groupe et associés					
Autres dettes	1 035 584 264	94 916 559	548 167 705	392 500 000	1
Dettes représent.titres emprunt.					
Produits constatés d'avance					
TOTAL	1 144 565 567	201 678 956	548 317 705	392 500 000	2

(1) Les autres dettes sont composées principalement au 31 décembre 2021 des emprunts pour 1 033 millions d'euros détaillés comme suit :

	31/12/2020	Souscription	Remboursement	Variation écart de conversion	31/12/2021	Dont à 1 an au plus
AXA France Vie	140 000 000		(50 000 000)		90 000 000	
AXA Belgium	75 000 000				75 000 000	
AXA Seguros	65 000 000				65 000 000	30 000 000
Axa Investment Managers Deutschland	15 000 000				15 000 000	
Axa Investment Managers Paris	136 500 000				136 500 000	
AXA Funds Management Luxembourg	12 000 000				12 000 000	
AXA France IARD	170 700 000	80 405 000	(14 500 000)		236 605 000	32 405 000
AXA Investment Managers UK Limited	44 301 694			3 340 040	47 641 734	
AXA Life Insurance Japan	129 180 173			(3 854 202)	125 325 971	
AXA Versicherung AG	50 000 000				50 000 000	
AXA Lebensversicherung AG	50 000 000				50 000 000	
AXA Assicurazioni	100 000 000				100 000 000	
AXA Aurora Vida	30 000 000				30 000 000	30 000 000
AXA Investment Managers Real Estate SA	14 000 000		(14 000 000)			
TOTAL EMPRUNTS	1 031 681 867	80 405 000	(78 500 000)	(514 162)	1 033 072 705	92 405 000

(2) Les dettes passent de 1 074,9 millions d'euros au 31 décembre 2020 à 1 144,6 millions d'euros au 31 décembre 2021. Cette augmentation de 69,6 millions d'euros s'explique principalement par la hausse des emprunts pour 1,4 millions d'euros dont les variations sont décrites au point (1) ci-dessus et par la hausse des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des dettes fiscales et sociales et des dettes sur immobilisations et comptes rattachés pour 69,6 millions d'euros lié au transfert de l'activité IT détaillée en Note 2.

NOTE 12. PRODUITS A RECEVOIR

	31/12/2021
Refacturation business, IT et market data	14 435 448
Avances et acomptes divers	600
Impôt sur les sociétés	155 977
TVA sur factures non parvenues	7 918 314
Intérêts courus sur prêts	543 705
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR	23 054 043

NOTE 13. CHARGES A PAYER

	31/12/2021
Intérêts courus sur emprunts	290 462
Provision congés payés	5 723 796
Intéressement et participation des salariés	3 130 709
Taxes diverses liées aux salaires	129 738
Autres provisions liées aux salaires (bonus)	28 876 111
Mise à disposition de personnel	193 331
Total charges à payer liées au personnel	38 053 685
Refacturation des fonctions partagées	7 341 684
TVA sur factures à établir	3 500 083
Honoraires	9 790 950
Market data	2 107 685
Maintenance & matériel informatique	11 063 528
Autres charges	15 684 538
Autres charges d'exploitation	49 488 468
TOTAL CHARGES A PAYER	87 832 615

NOTE 14. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	31/12/2021
Banque et flux de données	7 619 029
TOTAL CHARGES CONSTATES D'AVANCE	7 619 029
TOTAL PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	Néant

NOTE 15. COMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires est composé essentiellement de la refacturation aux filiales des fonctions globales et s'élève à 134 553 685 euros au 31 décembre 2021 dont 64 318 898 euros réalisés en France.

NOTE 16. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation 2021 est déficitaire de 53,9 millions d'euros contre un résultat d'exploitation déficitaire 2020 de 40,4 millions d'euros. Cette augmentation est principalement liée aux effets du transfert de l'activité IT (cf Note 2).

NOTE 17. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier d'AXA Investment Managers s'analyse comme suit :

	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Dividendes des filiales	295 734 843	305 408 683	(9 673 841)
Dividendes d'autres fonds	746 566	222 026	524 540
Dividendes reçus	296 481 409	305 630 710	(9 149 301)
Dépréciation complémentaire des titres AXA Investment Managers Asia Limited	(11 203 733)	(7 453 712)	(3 750 021)
Reprise de la dépréciation de la JV AXA Investment Managers Asia Holding	25 901 959		
Dépréciation complémentaire des fonds Master Seeder Funds	(8 354 589)	(3 596 395)	(4 758 193)
Reprise partielle de la dépréciation des autres titres	41 932	100 192	(58 260)
Dépréciation des actifs financiers	6 385 569	(10 949 915)	(8 566 474)
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Investment Managers UK Ltd	(2 081 053)	1 545 248	(3 626 301)
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Life Insurance (Japan)	2 455 434	(1 529 530)	3 984 964
Variation provision perte de change latente DIP FUND	283 769	(283 769)	567 538
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Investment Managers Inc	(1 194 271)	427 397	(1 621 668)
Impact des effets de change latent	(536 121)	159 346	(695 467)
Sur lignes de crédit avec les filiales du Groupe pour le financement de la souscription au Master Seeder Fund (MSF)	(4 451 784)	(5 030 506)	578 721
Sur ligne de crédit avec AXA Life Insurance (Japan)	(1 139 668)	(1 166 568)	26 901
Sur lignes de crédit avec AXA France IARD et de prêts avec AXA IM Inc pour le financement des CLO	1 184 105	1 557 306	(373 201)
Sur les autres lignes de crédit et prêts	411 928	782 230	(370 302)
Intérêts liés au financement (emprunts/prêts)	(3 995 419)	(3 857 538)	(137 881)
Intérêts sur instruments de couverture	(2 238 063)	(2 780 380)	542 317
Autres pertes et gains de change	2 093 883	(1 357 294)	3 451 177
Pertes et gains de change	2 093 883	(1 357 294)	3 451 177
Autres charges et produits financiers	25 806	76 231	(50 425)
TOTAL RESULTAT FINANCIER	298 217 064	286 921 159	11 295 905

NOTE 18. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2021 est une charge de 29,6 millions d'euros et comprend essentiellement :

- La moins-value de cession sur les autres titres pour un montant de -3,7 millions d'euros,
- La cession d'AXA Investment Managers LLC (Qatar) pour 0,3 millions d'euros et la cession de la JV AXA Investment Managers Asia Holding pour -25,9 millions d'euros,
- La dotation d'une provision pour restructuration de -0,5 millions d'euros.

NOTE 19. VENTILATION DE L'IMPOT ET DETTE FUTURE D'IMPOT**19.1. VENTILATION DE L'IMPÔT**

La ventilation de l'impôt se détaille comme suit :

VENTILATION DE L'IMPOT	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	244 344 619		244 344 619
Retenue à la source sur dividendes		(695 207)	(695 207)
Résultat exceptionnel	(29 599 687)		(29 599 687)
Participations des salariés aux fruits de l'expansion	(434 581)		(434 581)
Crédit d'impôt 2021		2 737	2 737
	214 310 351	(692 470)	213 617 881

19.2. DETTE FUTURE D'IMPÔT

SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE	31/12/2021
IMPOT DU SUR :	
A réintégrer ultérieurement :	
Ecart de conversion actif	1 653 729
Moins-value latente sur les instruments financiers	2 256 402
TOTAL ACCROISSEMENTS	3 910 132
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Participation des salariés	158 509
A déduire ultérieurement :	
Provision pour perte de change	2 118 404
Ecart de conversion passif	1 395 610
Provision pour engagements sociaux	193 846
Provision pour Long Term Incentive Plan / Management provision	9 076 292
Plus-value latente sur les autres titres	426 247
Plus-value latente sur les instruments financiers	481 809
TOTAL ALLEGEMENTS	13 850 717
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	(9 940 585)
IMPOT DU SUR :	
CREDIT A IMPUTER SUR :	
Déficits reportables	76 761 670
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	76 761 670

Le taux d'impôt sur les sociétés utilisé est de 25,83% pour la situation fiscale différée et de 27,37% pour les déficits reportables.

Au titre de l'exercice 2021, le résultat fiscal d'AXA Investment Managers est un déficit de 53,4 millions d'euros.

NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS

20.1. REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS

Les jetons de présence au titre de 2021 s'élèvent à 0,2 million d'euros.

20.2. NOM DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

La société AXA Investment Managers est consolidée selon la méthode de l'intégration globale au niveau de la société AXA (Siret 572 093 920 00047) dont le siège social est situé au 25 avenue de Matignon 75008 PARIS.

Le sous-groupes AXA Investment Managers n'émet pas de comptes consolidés conformément à l'exception permise par le Code de commerce à l'article L233-17, AXA Investment Managers étant « elle-même sous le contrôle d'une entreprise qui l'inclut dans ses comptes consolidés ».

20.3. INTEGRATION FISCALE

La société AXA Investment Managers est une filiale d'AXA, société mère du groupe d'intégration fiscale constitué depuis le 1^{er} janvier 2008.

20.4. EFFECTIF MOYEN

L'effectif moyen d'AXA Investment Managers sur l'exercice 2021 est de 184 personnes et se décompose comme suit :

- Nombre moyen de salariés en contrat à durée indéterminée : 170
- Nombre moyen de salariés en contrat à durée déterminée : 11
- Nombre moyen de stagiaires : 3
- Nombre moyen de personnes mises à la disposition de la Société : 0

NOTE 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN

21.1. ENGAGEMENTS LIES AU PERSONNEL

Rémunération différée

Le DIP (Deferred Incentive Plan) et les plans d'attribution gratuite d'actions sont des plans de rémunération attribués aux salariés éligibles à la rémunération différée selon les principes établis dans la Politique Globale de Rémunération AXA Investment Managers (cf note 1.8, 10 et 20.2).

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

- 3 millions d'euros pour les DIP,
- 0,5 million d'euros pour les plans d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers,
- 1,8 millions d'euros pour les plans d'attribution gratuite d'actions AXA.

Engagements de retraite

Les montants des engagements bruts et des actifs du régime s'élèvent respectivement à 8,5 millions d'euros et 9,4 millions d'euros au 31 décembre 2021. Le montant des écarts actuariels sur les engagements bruts non constatés au bilan, en application de la méthode du corridor et de la prise en compte progressive des services passés, s'élève à 7,7 millions d'euros au 31 décembre 2021.

Engagements sur retraites des sociétés du groupe AXA Investment Managers Ltd

Dans le cadre de la simplification des structures anglaises démarrée en 2009, les fonds de retraites des salariés d'AXA Framlington a souhaité obtenir d'AXA Investment Managers, actionnaire du nouvel employeur AXA IM Ltd qui est une société de services, une garantie. Les termes de cette garantie ont été modifiés le 09 décembre 2011.

Le montant de cette garantie au 31 décembre 2021 est de 29,8 millions d'euros (25 millions de livres sterling) et la durée est illimitée avec une possibilité de résiliation anticipée sur la base d'un préavis de 4 mois.

21.2. AUTRES ENGAGEMENTS

Nantissement des titres Master Seeder Fund

Dans le cadre du financement des souscriptions aux parts Master Seeder Fund, AXA Investment Managers a nanté des parts du fonds Master Seeder Fund au bénéfice des entités du Groupe AXA afin de garantir le remboursement des emprunts. Le détail des nantissements est le suivant :

Entités bénéficiaires	Nombre de parts nanties	Valeur au 31/12/2021 Millions d'euros
AXA Belgium	7 133	67
AXA AURORA VIDA	2 993	28
AXA Seguros	6 485	61
Deutsche Beamtenversicherung Lebensversicherung AG	2 465	23
AXA Lebensversicherung AG	2 465	23
AXA Versicherung AG	4 930	46
AXA France Vie	6 326	59
AXA Assicurazioni	10 116	95
TOTAL PARTS NANTIES	42 914	402

Lignes de crédit non utilisées

Une convention de crédit renouvelable à plusieurs devises d'un montant de 165 millions d'euros a été signée le 15 avril 2014 au bénéfice d'AXA Investment Managers (l'emprunteur). AXA (le prêteur) a mis à la disposition de l'emprunteur jusqu'au 21 décembre 2023 cette ligne de crédit aux fins du refinancement des prêts internes accordés à l'emprunteur par les filiales dans le cas où elles en demanderaient le remboursement. Au 31 décembre 2021, cette ligne de crédit n'a pas été utilisée.

Le dernier amendement de la convention de crédit renouvelable à plusieurs devises du 11 juillet 2011 de 230 millions d'euros a été signé le 15 avril 2014 et a ramené le montant de la ligne de crédit à 50 millions d'euros au bénéfice d'AXA Investment Managers (l'emprunteur). AXA (le prêteur) a mis à la disposition de l'emprunteur jusqu'au 21 décembre 2023 cette ligne de crédit quel que soit son utilisation. Au 31 décembre 2021, cette ligne de crédit n'a pas été utilisée.

Garantie donnée en responsabilité du mandat de gestion d'AXA Investment Managers Paris

AXA Investment Managers a en sa qualité de société-mère émis en faveur du fonds de pension Stichting Pensioenfond ING une garantie, similaire à un cautionnement tel que défini en droit français, des engagements pris par sa filiale AXA Investment Managers Paris au titre de la clause de responsabilité du mandat de gestion.

Cette garantie ne peut être applicable qu'en cas de défaut de paiement par AXA Investment Managers Paris suite à un dommage subi par le fonds de pension Stichting Pensioenfond ING au titre de la clause de responsabilité du contrat. Pour que la garantie soit actionnable, le montant du dommage doit être convenu entre AXA Investment Managers Paris et le fonds de pension Stichting Pensioenfond ING, ou déterminé par un jugement définitif d'un tribunal compétent.

Garantie SACRA – SAKKARAH 3

Pour mémoire SACRA est une compagnie d'assurance représentant 2 milliards d'euros d'actifs. Dans le cadre du transfert à AXA IM Paris de la gestion du fonds dédié « SAKKARAH 3 », AXA Investment Managers octroie à la société SACRA la garantie de ne pas réduire sa participation dans sa filiale AXA IM Paris en dessous de 50%.

Garantie Framlington

Reprise de la garantie accordée par Throgmoton PLC, ancienne société mère d'AXA Framlington Group Ltd dans le cadre du bail sis au 155 Bishopgate afin de couvrir toutes les obligations du locataire conformément au bail y compris le paiement des loyers.

Garantie Equitable Financial Life Insurance Company of America et Equitable Life Insurance Company

AXA Real Estate Investment Managers US est actuellement partie à deux contrats de mandat (Amended and restated real estate mortgage investment advisor and master servicer agreements) conclus, respectivement, avec les sociétés Equitable Financial Life Insurance Company of America et Equitable Life Insurance Company (ensemble "Equitable") en mars 2020.

Lors de la conclusion de ces Mandats, AXA Real Estate Investment Managers a accepté d'être responsable conjointement avec sa filiale, AXA REIM US, de la bonne exécution de ses obligations au titre des Mandats et de tout accord s'y rapportant. Cette garantie avait vocation à rassurer Equitable sur la solidité financière d'AXA REIM US en cas de réclamation en lien avec les Mandats.

Suite à la fusion en 2021 d'AXA Real Estate Investment Managers US au sein d'AXA Investment Managers Inc. et qu'en conséquence, les mandats sont désormais logés dans une filiale indirecte d'AXA Investment Managers, le conseil a approuvé le remplacement de la garantie initialement consentie par AXA Real Estate Investment Managers par une garantie similaire de la part d'AXA Investment Managers.

Cette garantie au bénéfice d'Equitable engage la responsabilité d'AXA Investment Managers SA conjointement avec sa filiale US, de la bonne exécution des obligations de ladite filiale au titre des Mandats et de tout accord s'y rapportant (responsabilité pour la durée des Mandats et sans limitation spécifique).

NOTE 22. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales	Capitaux propres en milliers d'euros	Quote-part de capital détenue	Valeur brute comptable des titres en euros	Valeur nette comptable des titres en euros	Prêts et avances consentis et non encore remboursés en milliers d'euros	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé en milliers d'euros	Résultat du dernier exercice clos en milliers d'euros	Dividendes encaissés en 2021 en milliers d'euros
Filiales détenues à + de 10 %								
Axa Investment Managers Paris Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	243 629	100,00%	87 257 475	87 257 475		835 404	129 449	84 603
AXA Investment Managers Asia Limited (2) Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay - Hong Kong	28 350	100,00%	154 263 962	30 476 032		33 698	(12 006)	
Axa Investment Managers Deutschland GMBH Thurn-und-Taxis-Platz 6 - 60313 Frankfurt - Allemagne	53 231	92,50%	17 026 049	17 026 049		158 237	30 038	21 292
Axa Investment Managers Benelux 1 Place du Trône - 1000 - Brussels - Belgique	8 694	99,99%	35 746 621	35 746 621		31 618	5 175	7 629
Axa Investment Managers Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	28 859	100,00%	28 341 263	28 341 263		0	3 484	
Axa Investment Managers GS Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	10 637	100,00%	10 051 308	10 051 308		7 882	1 587	1 402
Axa Investment Managers Italia SIM Spa Corso Di Porta Romana 68 - 20 122 Milan - Italie	9 696	99,90%	8 904 859	8 904 859		16 634	4 227	4 792
AXA Real Estate Investment Managers SA Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	186 041	100,00%	184 475 393	184 475 393		0	64 283	88 772
AXA Investment Managers IF Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	10 503	100,00%	3 231 403	3 231 403		24 254	3 753	3 003
AXA IM US GROUP HOLDING inc. 251 Little falls Drive - Wilmington 19808 - United States	498 226	100,00%	262 333 089	262 333 089		0	4 736	9 968
AXA Funds Management Luxembourg 49 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg	37 491	98,94%	817 981	817 981		363 626	21 014	18 228
AXA Investment Managers Ireland Limited (1) 33 John Rogerson's Quay D02 XK09 Dublin - Ireland	3 533	100,00%	125 000	125 000		4 521	150	
AXA Investment Managers Japan Limited (4) 1-17-3 Shirokane, Minato-Ku, NBF Platinum Tower 14F Tokyo 108-0072 - Japon	24 069	100,00%	20 051 370	20 051 370		34 925	3 016	
AXA Framlington Group Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	70 614	100,00%	356 970 653	356 970 653		0	0	
AXA Investment Managers Switzerland AG (5) Affolternstrasse 42, Postfach 6949 8050 Zurich - Suisse	68 833	100,00%	12 294 830	12 294 830		103 407	34 773	46 519
AXA Investment Managers Asia Holdings Private Limited (6) 1 Marina Boulevard #28-00 Singapore 018989	0	100,00%	65 911	65 911		0	(585)	
Kyobo AXA Investment Managers Company Limited (9) 15th FL, Kyobo Building, 1 Jongro-1ga, Jongro-gu 110-714 Seoul - Corée	25 174	50,00%	24 088 565	24 088 565		0	6 311	4 450
AXA SPDB Investment Managers Company Limited (8) Room 316, Building 3, 981 Pudong Avenue, Pudong New Area 200020 Shanghai - Chine	160 452	39,00%	95 805 549	95 805 549		0	16 092	5 005
AXA IM Hong Kong Ltd (2) One Taikoo Place, 979 King's Road, Quarry Bay - Hong Kong	12 269	75,00%	33 150 800	33 150 800		13 402	2 822	
AXA Investment Managers Asia SG (6) 1003 Bukit Merah Central - #06-07 159836 Singapore	1 628	100,00%	22 543 220	22 543 220		11 434	(6 094)	
AXA Investment Managers Mexico (7) Felix Cuevas 366, Piso 1-E. Col. Tlacoquemécatl Ak. Benito Juarez CP 11560 Mexico, D.F.	(170)	99,99%	8 891 742	8 891 742		2 977	(735)	
Atalante 103 rue de Grenelle 75007 Paris - France	11 132	14,43%	12 298 599	12 298 599		17 818	1 141	645
Dreams Nordic AB (10) Brahegatan 9 SE-114 37 Stockholm - Suède	10 394	14,46%	9 301 219	9 301 219		250	(6 548)	
Filiales détenues à - de 10 %								
Autres filiales (AXA Technology Services, AXA REIM France, AXA REIM SGP, Iceberg Data Lab)			1 794 544	1 130 495				1
Total Titres de participation			1 389 831 405	1 265 379 426				296 311

Taux de conversion utilisés pour le chiffre d'affaires et le résultat net :

- (1) Livre Sterling : 1,17715387
(2) Dollars Hong Kong : 0,11078874
(3) Dollars Américain : 0,86244906
(4) Yen Japonais : 0,00766806
(5) Francs Suisse : 0,95508287
(6) Dollars Singapourien : 0,64080112
(7) Mexican Peso : 0,04232816
(8) Yuan Chinois : 0,13453397
(9) Korean Won : 0,00073926
(10) Couronne Suédoise : 0,0978414