

Bordereau attestant l'exactitude des informations - NANTERRE - 9201 - Documents comptables
(B-S) - Dépôt le 19/06/2024 - 22229 - 2001 B 05196 - 393 051 826 - AXA INVESTMENT
MANAGERS

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 R.C.S. Nanterre

COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2023



Certifiés conformes
Le Président Directeur Général
M. Marco MORELLI

Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

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	12
NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE	13
NOTE 5. ETAT DES CREANCES	15
NOTE 6. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	15
NOTE 7. ECART DE CONVERSION	15
NOTE 8. INSTRUMENTS DE TRESORERIE	16
NOTE 9. CAPITAUX PROPRES	16
NOTE 10. TABLEAU DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS	17
NOTE 11. ETAT DES DETTES	18
NOTE 12. PRODUITS A RECEVOIR	18
NOTE 13. CHARGES A PAYER	19
NOTE 14. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	19
NOTE 15. COMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	19
NOTE 16. RESULTAT D'EXPLOITATION	19
NOTE 17. RESULTAT FINANCIER	20
NOTE 18. RESULTAT EXCEPTIONNEL	21
NOTE 19. VENTILATION DE L'IMPOT ET DETTE FUTURE D'IMPOT	21
NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS	22
NOTE 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN	22
NOTE 22. FILIALES ET PARTICIPATIONS	25

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant brut	Amortissement Provision	31/12/2023	31/12/2022	Notes
Capital souscrit non appelé					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de développement					
Concessions,brevets,droits similaires	163 221 443	123 658 090	39 563 354	32 467 090	4.1 / 4.2
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	166 029 857		166 029 857	184 717 372	4.1
Avances,acomptes immob. Incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					
Constructions					
Installations techniq., matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles	26 281 696	23 673 496	2 608 201	4 280 633	4.1 / 4.2
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	1 526 879 330	230 872 398	1 296 006 932	1 225 384 352	2.1 / 2.2 / 4.1 / 4.3 / 10 / 23
Créances rattachées à participations					
Autres titres immobilisés	475 058 316	41 643 865	433 414 451	419 553 678	2.3 / 4.1 / 4.3 / 10
Prêts				3 059 185	4.1 / 5
Autres immobilisations financières	118 982		118 982	67 870	4.1 / 5
ACTIF IMMOBILISE	2 357 589 625	419 847 848	1 937 741 777	1 869 530 179	
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	1 815 727		1 815 727	436 271	
CREANCES					
Créances clients & cptes rattachés	98 654 113		98 654 113	46 901 920	5 / 12
Autres créances	687 823 290		687 823 290	729 806 775	2.4 / 5 / 12
Capital souscrit et appelé, non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement (dt actions propres : 27 484 202)	27 484 202		27 484 202	28 007 822	6
Instruments de trésorerie	94 873,00		94 873,00	684 770	8
Disponibilités	60 794 112		60 794 112	117 553 220	
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	19 632 811		19 632 811	7 344 957	5 / 14
ACTIF CIRCULANT	896 299 128		896 299 128	930 735 735	
Frais émission d'emprunts à étaler					
Primes rembours des obligations					
Ecart de conversion actif	24 775 676		24 775 676	12 841 776	7
TOTAL GENERAL	3 278 664 429	419 847 848	2 858 816 580	2 813 107 690	

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2023	31/12/2022	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	640 711 801	
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	5 284 256	5 284 256	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	633 462 597	683 951 903	
Report à nouveau	8 706 393	5 353 800	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	271 258 924	300 159 829	
Subventions d'investissements			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	1 612 266 533	1 688 304 152	9.2
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques	2 273 905	891 421	
Provisions pour charges	27 157 002	15 113 393	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	29 430 907	16 004 815	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	62 770 451	32 122 529	11 / 13
Dettes fiscales et sociales	58 997 679	48 154 202	11 / 13
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	395 632	2 487 170	11
Autres dettes	1 044 419 051	992 582 328	2.3 / 11 / 13
Instruments de trésorerie	24 075 955	12 507 980	
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance			
DETTES	1 190 658 768	1 087 854 209	
Ecart de conversion passif	26 460 372	20 944 515	7
TOTAL GENERAL	2 858 816 580	2 813 107 690	

Résultat de l'exercice en centimes 271 258 924,20 € 300 159 829,17 €

Total du bilan en centimes 2 858 816 580,41 € 2 813 107 690,00 €

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2023	31/12/2022	Notes
Ventes de marchandises					
Production vendue de biens					
Production vendue de services	101 730 131	75 875 505	177 605 636	148 328 889	
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	101 730 131	75 875 505	177 605 636	148 328 889	15
Production stockée					
Production immobilisée			13 805 495	18 021 709	
Subventions d'exploitation				74 270	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			16 431 685	5 499 572	10
Autres produits			30 692	41 401	
PRODUITS D'EXPLOITATION			207 873 507	171 965 841	
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			148 643 274	131 388 253	
Impôts, taxes et versements assimilés			2 141 214	1 812 325	
Salaires et traitements			45 892 824	42 985 249	
Charges sociales			22 081 526	17 312 771	
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			27 861 661	12 092 998	4.2
Sur immobilisations : dotations aux provisions					
Sur actif circulant : dotations aux provisions					
Pour risques et charges : dotations aux provisions			16 080 158	6 187 708	10
Autres charges			2 225 813	1 872 790	
CHARGES D'EXPLOITATION			264 926 471	213 652 094	
RESULTAT D'EXPLOITATION			(57 052 964)	(41 686 253)	16
OPERATIONS EN COMMUN					
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
OPERATIONS EN COMMUN					
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participations			386 084 215	401 931 738	17
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			26 951 545	6 722 165	
Autres intérêts et produits assimilés			8 824 942	1 723 396	
Reprises sur provisions et transferts de charges			8 807 251	7 558 598	4.3 / 10
Différences positives de change			885 639	499 241	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
PRODUITS FINANCIERS			431 553 593	418 435 138	17
Dotations financières aux amortissements et provisions			58 407 065	57 692 685	4.3 / 10
Intérêts et charges assimilées			37 637 883	13 172 969	
Différences négatives de change			43 795	884 989	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
CHARGES FINANCIERES			96 088 743	71 750 643	17
RESULTAT FINANCIER			335 464 850	346 684 495	17
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			278 411 886	304 998 242	

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2023	31/12/2022	Notes
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		793 079	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 218 956	31 420 753	
Reprises sur provisions et transferts de charges	462 878		10
PRODUITS EXCEPTIONNELS	3 681 834	32 213 832	18
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	211 960	273 613	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 189 878	34 987 369	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	7 152 744		10
CHARGES EXCEPTIONNELLES	9 554 582	35 260 982	18
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(5 872 748)	(3 047 150)	18
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	818 443	966 746	
Impôts sur les bénéfices	461 771	824 517	19.1
TOTAL DES PRODUITS	643 108 934	622 614 810	
TOTAL DES CHARGES	371 850 009	322 454 981	
BENEFICE OU PERTE	271 258 924	300 159 829	

ANNEXE

NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

La méthode de base pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les données chiffrées sont en euros sauf indication contraire.

1.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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

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

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

1.2. PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES

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

Dans l'hypothèse d'une valeur actuelle 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 actuelles calculées sur la base de la dernière valeur liquidative connue, sont inférieures à leurs coûts historiques, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

1.3. CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

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

1.4. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

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.

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. DISPONIBILITES EN DEVISES

Les liquidités et exigibilités immédiates en devises existant à la clôture de l'exercice sont converties en monnaie nationale sur la base du dernier cours de change au comptant et les écarts de conversion constatés sont compris dans le résultat de l'exercice, sauf en cas d'application des dispositions relatives aux opérations de couverture

1.7. 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.

1.8. REMUNERATION DIFFEREE

Deferred Incentive Plan (DIP)

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

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

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

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

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

Jusqu'en 2020, le conseil d'administration d'AXA Investment Managers a autorisé l'attribution gratuite d'actions au profit de certains salariés et/ou mandataires sociaux éligibles d'AXA Investment Managers ou des sociétés liées au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de Commerce dans les conditions prévues aux termes de son Règlement du Plan d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers, sous critère de performance. (Cf notes 5.3 et 8).

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

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

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

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

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

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

1.9. PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS SOCIAUX

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

La valeur actuelle de l'obligation est calculée annuellement avec la méthode des unités de crédit projetées. Elle est déterminée en actualisant les prestations futures attendues sur la base de taux de marché d'obligations d'entreprise de première catégorie de même monnaie que celle des prestations qui seront à payer, et de durée comparable à l'obligation sous-jacente.

Les écarts actuariels issus des ajustements liés à l'expérience et des effets de changements d'hypothèses actuarielles sont comptabilisés en charges ou en produits sur la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel bénéficiant du régime, pour leur fraction excédant 10 % de la plus grande valeur entre la valeur actuelle de l'obligation et la valeur de marché des actifs de couverture. Ce traitement est conforme à la méthode 1 de la recommandation n° 2013-02 du 7 novembre 2013 de l'ANC.

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

1.10. 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

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

2.1. PRISE DE PARTICIPATION

En juillet 2023, AXA Investment Managers a procédé à la création de la société AXA IM Architas.

En août 2023, AXA Investment Managers a acquis une participation complémentaire dans la société Atalante, portant sa participation au 31 décembre 2023 à 65,74%.

2.2. SOUTIEN CAPITALISTIQUE AUX FILIALES

Durant l'exercice 2023, AXA Investment Managers a procédé à des augmentations de capital de ses filiales comme suit :

- AXA Investment Managers Asia Limited pour un montant de 11,9 millions d'euros (100 millions de HKD),
- AXA Investment Managers Asia SG pour un montant de 4,9 millions d'euros (7 millions de SGD),
- AXA Investment Managers Mexico pour un montant de 2,1 millions d'euros (40 millions de MXN).

2.3. NOUVEAU BAIL SIGNE POUR LA TOUR MAJUNGA A LA DEFENSE

Durant l'exercice 2023 AXA Investment Managers Paris a décidé de céder à AXA Investment Managers son bail locatif des locaux situés à Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux avec une prise d'effet le 1er juillet 2023.

2.4. RUPTURE CONVENTIONNELLE COLLECTIVE

En juillet 2023, la Direction d'AXA Investment Managers a annoncé son intention de restructurer ses activités en France et au UK, l'objectif étant de simplifier son organisation, optimiser ses processus d'investissement ainsi que de d'accroître la qualité et l'optimisation de l'offre de services et enfin améliorer le contrôle de l'ensemble de la chaîne de valeur. La modification d'une partie de son organisation concerne AXA IM Core et les équipes opérationnelles. Le plan de transformation prévoit également d'importantes économies grâce à la mise en place d'une Rupture Conventiionnelle Collective (« RCC ») impactant AXA Investment Managers et ses filiales en France.

Le projet de la nouvelle organisation a été présenté au CSE et un accord collectif ayant pour objet de définir les contours et les modalités de mise en œuvre du RCC a été signé par les organisations syndicales. L'accord a ensuite été validé par l'administration du travail, la Direction Régionale de l'Economie, de l'Emploi, du Travail et des Solidarités (« DREETS »), le 9 novembre 2023 permettant ainsi le lancement de la phase de volontariat au départ. Deux commissions de validation des projets se sont tenues fin novembre 2023 afin d'examiner l'ensemble des candidatures.

Une provision pour restructuration a, à ce titre, été comptabilisée à hauteur de 7,2 millions d'euros sur l'exercice clos au 31 décembre 2023 conformément aux termes de l'accord collectif relatif au RCC (cf note 10).

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 7 mars 2024, AXA IM Architas, filiale à 100% de la Société, a procédé à l'acquisition des 100% du capital et des droits de vote des sociétés Architas Multi-Manager Europe Limited, AXA IM Select Belgium SA / NV et AXA IM Select Asia Limited.

AXA Investment Managers a par ailleurs annoncé le 3 avril 2024 le projet d'acquisition de l'intégralité du capital social de la société W Capital Management par l'intermédiaire de sa filiale AXA IM US Group Holding, Inc. W Capital Management est une société de gestion fondée en 2001, basée à New York (Etats-Unis), qui opère sous le nom commercial de W Capital Partners et qui est spécialisée dans les opérations secondaires de private equity (notamment « continuation funds » (fonds de continuation) et « direct secondaries » (secondaires directs). L'opération devrait être finalisée au 1er semestre 2024.

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			
- logiciels achetés	35 377 755		1 193 498
- logiciels créés	94 288 430		32 059 260
- production de logiciels en cours	35 897 372		13 805 495
- certificats et droits similaires	302 500		
- autres immobilisations incorporelles	148 820 000		
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
- installations générales			
Installation technique, matériel, outillage industriel			
- installations générales, agencmts, aménag.	448 040		312 514
Autres immob. - matériel de transport			
corporelles - matériel de bureau et informatique, mobilier	25 929 825		
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	341 063 923		47 370 767
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	1 399 378 591		127 500 739
Autres titres immobilisés	470 004 794		7 668 295
Prêts et autres immobilisations financières	3 127 055		51 112
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 872 510 440		135 220 146
TOTAL GENERAL	2 213 574 363		182 590 913

IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence	
Frais établissement et développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			
- logiciels achetés			36 571 253
- logiciels créés			126 347 691
- production de logiciels en cours	32 493 010		17 209 857
- certificats et droits similaires			302 500
- autres immobilisations incorporelles			148 820 000
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
Install.techn.,matériel,outillage indust.			
- installations générales, agencmts, aménag.			760 554
Autres immob. - matériel de transport			
corporelles - matériel de bureau et informatique, mobilier		408 683	25 521 142
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	32 493 010	408 683	355 532 996
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations			1 526 879 330
Autres titres immobilisés		2 614 773	475 058 316
Prêts et autres immobilisations financières		3 059 185	118 982
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		5 673 958	2 002 056 629
TOTAL GENERAL		6 082 641	2 357 589 625

L'augmentation des logiciels créés de 32 millions d'euros se compose principalement du projet Highway pour 6,6 millions d'euros, du projet Simcorp pour 5,9 millions d'euros, du projet Renaissance pour 1,7 millions d'euros, du projet AXA IM Data platform pour 3,9 millions d'euros et de 8,6 millions du projet Cloud implementation.

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

La hausse de la valeur brute des titres de participation de 127,5 millions d'euros s'explique principalement par les acquisitions de titres Atalante (107,1 millions d'euros) et les augmentations de capital dans ses filiales (18,9 millions d'euros). Les titres de participations sont détaillés en note 22.

Les autres titres immobilisés passent de 470 millions d'euros au 31 décembre 2022 à 475 millions d'euros au 31 décembre 2023. Cette augmentation de 5 millions d'euros s'explique principalement par les souscriptions et rachats des parts de fonds AXA IM FIIS US et AXA WF US pour 5 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				
- logiciels achetés	33 405 295	1 034 751		34 440 046
- logiciels créés	63 807 533	25 108 011		88 915 544
- certificats et droits similaires	288 768	142 636	128 904	302 500
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	97 501 595	26 285 398	128 904	123 658 090
Terrains				
- sur sol propre				
Constructions - sur sol d'autrui				
- installations générales				
Installation technique, matériel, outillage industriel				
- installations générales, agencmts, aménag.	147 763	143 205		290 968
Autres immob. corporelles				
- matériel de transport				
- matériel de bureau et informatique, mobilier	21 949 470	1 433 058		23 382 528
- emballages récupérables et divers				
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES	22 097 232	1 576 263		23 673 496
TOTAL GENERAL	119 598 828	27 861 661	128 904	147 331 585

La dotation aux amortissements des logiciels créés pour 25 millions d'euros inclus notamment l'accélération des amortissements du projet SimCorp pour 10,3 millions d'euros suite à la signature d'un nouveau contrat en juin 2023.

4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES PROVISIONS				
	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
AXA Investment Managers Asia Ltd	135 197 940	17 662 496		152 860 436
AXA Investment Managers Hong Kong Ltd	22 225 390	7 472 661		29 698 051
AXA Investment Managers Asia Singapour	13 376 340	17 552 135		30 928 475
AXA Technology Services	664 049			664 049
Dreams Nordic AB	2 530 520	4 069 137		6 599 657
PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION	173 994 239	46 756 429		220 750 668
Master Seeder Fund	49 165 252		7 774 254	41 390 998
Autres titres	1 285 864		1 032 997	252 867
PROVISIONS SUR AUTRES TITRES	50 451 116		8 807 251	41 643 865
TOTAL GENERAL	224 445 355	46 756 429	8 807 251	262 394 533

AXA Investment Managers a procédé à l'actualisation de la valorisation de ses filiales qui l'a conduit à la dépréciation de 17,7 millions d'euros des titres AXA Investment Managers Asia Ltd, de 7,5 millions d'euros des titres AXA Investment Managers Hong Kong Ltd (Chorus), de 17,6 millions d'euros des titres AXA Investment Managers Asia Singapour et de 4,1 millions d'euros des titres Dreams Nordic AB.

NOTE 5. ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	Notes
Créances rattachées à des participations				
Prêts (*)				
Autres immobilisations financières - dépôt et cautionnement	118 982	118 982		
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	98 654 113	94 672 109	3 982 004	1
Créance représent. titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	223 120	223 120		
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux				
- impôt sur les bénéficiaires				
Etat et autres	13 423 743	13 423 743		
- taxe sur la valeur ajoutée				
- autres impôts, taxes, versements assimilés	77 888			
- divers	19 204	19 204		
Groupe et associés				
Débiteurs divers	674 079 335	69 000 610	605 078 725	2
Charges constatées d'avance	19 632 811	19 632 811		
TOTAL	806 229 195	197 090 580	609 060 729	

(*) Montant :
- Prêts accordés en cours d'exercice
- Remboursements obtenus en cours d'exercice 193 602

(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 98,7 millions d'euros dont 4 millions d'euros de franchises de loyer Majunga des sous-locataires à plus d'un an.

(2) Les débiteurs divers sont composés principalement au 31 décembre 2023 des prêts pour 652,1 millions d'euros détaillés comme suit :

	31/12/2022	Emission	Remboursement	Variation écart de conversion	31/12/2023	Dont à 1 an au plus
AXA Investment Managers Inc.	245 427 922	9 152 983	- 17 500 000	(4 002 180)	233 078 725	32 000 000
AXA SA	459 000 000		- 55 000 000		404 000 000	
AXA Real Estate Investment Managers SA	15 000 000				15 000 000	15 000 000
TOTAL PRETS	719 427 922	9 152 983	- 72 500 000	- 4 002 180	652 078 725	47 000 000

NOTE 6. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Le solde des valeurs mobilières de placement a diminué de 0,5 millions d'euros suite au rachat aux salariés pour 10,4 millions d'euros de 9 558 actions diminués des attributions aux salariés de 10 299 actions pour 10,9 millions d'euros.

NOTE 7. ECART DE CONVERSION

L'écart de conversion actif s'élève à 24,8 millions d'euros au 31 décembre 2023 et est principalement composé d'un écart de 0,1 millions d'euros sur un prêt accordé à AXA Investment Managers Inc. (10 millions de dollars US), d'un écart de 0,6 millions d'euros sur un prêt accordé à AXA Investment Managers UK Ltd (40 millions de livres sterling) et de différences d'évaluation sur les instruments de trésorerie pour un montant de 24,1 millions d'euros.

L'écart de conversion passif de 26,5 millions d'euros au 31 décembre 2023 porte essentiellement sur un écart de 7,7 millions d'euros sur des prêts accordés à AXA Investment Managers Inc. (140,4 millions de dollars US), d'un écart de 18,3 millions d'euros sur l'emprunt contracté auprès d'AXA Life Japan Insurance (16,34 milliards de YEN), de différences d'évaluation sur les instruments de trésorerie pour un montant de 0,1 millions d'euros et d'un écart de 0,3 millions d'euros sur les investissements dans les fonds AXA IM FIIS US et AXA WF US (8,4 millions de dollars US).

NOTE 8. INSTRUMENTS DE TRESORERIE

Les instruments de trésorerie au 31 décembre 2023 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 huit cross currency swaps pour un montant total de 140,4 millions de dollars. Les dates de maturité de ces instruments sont comprises entre septembre 2024 et septembre 2028.

Au 31 décembre 2023, les cross currency swaps ont une valorisation de -9,2 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 2023, le cross currency swap a une valorisation de -14,8 millions d'euros.

NOTE 9. CAPITAUX PROPRES

9.1. CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2023, 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

	31/12/2022	Affectation du résultat 2022	Actions propres	Résultat 2023	31/12/2023
Capital social	52 842 562				52 842 562
Report à nouveau	5 353 800	(5 353 800)	8 706 393		8 706 393
Prime d'émission	49 609 462				49 609 462
Prime d'apport	591 102 339				591 102 339
Réserve légale	5 284 256				5 284 256
Autres réserves	683 951 903	(50 489 306)			633 462 597
Bénéfice de l'exercice	300 159 829	(300 159 829)		271 258 924	271 258 924
TOTAL	1 688 304 152	(356 002 936) (1)	8 706 393	271 258 924	1 612 266 533

(1) : Dividendes approuvés en 2023, dont versés 347 296 543 euros.

NOTE 10. TABLEAU DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises sans objet	Reprises avec utilisation	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges (1)	247 100	34 178	180 600		100 678
Provisions pour pertes de change (2)	644 321	1 528 906			2 173 227
Autres provisions pour risques					
PROVISIONS POUR RISQUES	891 421	1 563 084	180 600		2 273 905
Provisions pour engagements de retraite (3)	822 672	1 593 412			2 416 084
Provisions Deferred Incentive Plan (4)	7 507 598	9 948 146	5 638 498	2 027 443	9 789 802
Provisions pour attribution gratuite d'actions aux salariés (5)	6 320 246	3 608 422	820 008	2 206 288	6 902 372
Autres provisions pour charges (6)	462 878	8 048 744	462 878		8 048 744
PROVISIONS POUR CHARGES	15 113 393	23 198 724	6 921 384	4 233 731	27 157 002
Dépréciation des titres de participation (7)	173 994 239	56 878 159			230 872 398
Dépréciation des autres immobilisations financières (7)	50 451 116		8 807 251		41 643 865
Dépréciation des créances clients					
AUTRES PROVISIONS	224 445 355	56 878 159	8 807 251		272 516 263
TOTAL GENERAL DES PROVISIONS	240 450 170	81 639 967	15 909 235	4 233 731	301 947 170

Dont dotations et reprises d'exploitation	16 080 158	10 872 837
Dont dotations et reprises financières	58 407 065	8 807 251
Dont dotations et reprises exceptionnelles	7 152 744	462 878

(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 2,2 millions d'euros sont 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.

(3) Cf Notes 1.8 et 21.1.

(4) et (5) Cf notes 1.7, 21.1.

Au 31 décembre 2023, 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 31/12/2023	
		Pour l'ensemble des bénéficiaires	Aux salariés d'AXA Investment Managers
Plan 2020	05/03/2020	8 198	1 126
Total		8 198	1 126

A la fin de l'exercice 2023, AXA Investment Managers détient 84 742 actions propres (2,45% du capital social).

Au 31 décembre 2023, 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 2021	160 412	55 249
PS 2022	164 057	56 938
PS 2023	132 982	48 188
Total	457 451	160 375

(6) Les autres provisions pour risques et charges sont constituées d'une provision pour restructuration de 7 152 744 euros et d'une provision pour remise en état des locaux pour 896 000 euros au 31 décembre 2023.

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

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 financières divers					
Fournisseurs, comptes rattachés	62 770 451	46 539 446	16 231 005		1
Personnel et comptes rattachés	29 965 820	29 965 820			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	14 712 485	14 712 485			
- impôt bénéfiques					
Etat et autres collectivités - T.V.A.	13 813 674	13 813 674			
- oblig.cautionnées					
- autres impôts	505 699	505 699			
Dettes immobilisées comptes rattachés	395 632	245 632	150 000		
Groupe et associés					
Autres dettes	1 044 419 051	222 038 267	532 680 784	289 700 000	2
Dettes représent.titres emprunt.					
Produits constatés d'avance					
TOTAL	1 166 582 813	327 821 024	549 061 789	289 700 000	3

(1) Les dettes fournisseurs et comptes rattachés pour 62,8 millions d'euros incluent 21,1 millions d'euros de factures non parvenues de loyer dont la franchise des loyers étalée sur la durée du bail, dont 16,2 millions d'euros à plus d'un an.

(2) Les autres dettes sont composées principalement au 31 décembre 2023 des emprunts pour 1 037 millions d'euros détaillés comme suit :

	31/12/2022	Souscription	Remboursement	Variation écart de conversion	31/12/2023	Dont à 1 an au plus
AXA France Vie	60 000 000				60 000 000	
AXA Belgium	75 000 000				75 000 000	
AXA Seguros	65 000 000				65 000 000	
Axa Investment Managers Deutschland	15 000 000				15 000 000	
Axa Investment Managers Paris	136 500 000				136 500 000	136 500 000
AXA Funds Management Luxembourg	12 000 000		(12 000 000)			
AXA France IARD	221 105 000	9 152 983	(32 000 000)		198 257 983	32 000 000
AXA Investment Managers UK Limited	45 083 122			1 076 938	46 160 060	46 160 060
AXA Life Insurance Japan	116 166 643			(11 243 842)	104 922 801	
AXA Versicherung AG	50 000 000				50 000 000	
AXA Lebensversicherung AG	50 000 000				50 000 000	
AXA Assicurazioni	100 000 000	72 000 000	(100 000 000)		72 000 000	
AXA Aurora Vida	30 000 000				30 000 000	
AXA Insurance UK Plc	12 700 000	14 500 000			27 200 000	
AXA SA		207 000 000	(100 000 000)		107 000 000	
TOTAL EMPRUNTS	988 554 765	302 652 983	(244 000 000)	(10 166 904)	1 037 040 844	214 660 060

(3) Les dettes passent de 1 075,3 millions d'euros au 31 décembre 2022 à 1 166,6 millions d'euros au 31 décembre 2023. Cette augmentation de 91,2 millions d'euros s'explique principalement par l'augmentation des emprunts pour 48,5 millions d'euros dont les variations sont décrites au point (2) ci-dessus et par la diminution des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des dettes fiscales et sociales et des dettes sur immobilisations et comptes rattachés pour 39,4 millions d'euros.

NOTE 12. PRODUITS A RECEVOIR

	31/12/2023
Refacturation business, IT et market data	32 858 386
Avances et acomptes divers	1 100
Impôt sur les sociétés	189 896
TVA sur factures non parvenues	8 533 884
Intérêts courus sur prêts	14 517 269
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR	56 100 534

NOTE 13. CHARGES A PAYER

	31/12/2023
Intérêts courus sur emprunts	3 716 032
Provision congés payés	6 785 538
Intéressement et participation des salariés	4 034 908
Taxes diverses liées aux salaires	132 259
Autres provisions liées aux salaires (bonus)	30 538 527
Total charges à payer liées au personnel	41 491 231
TVA sur factures à établir	5 494 814
Honoraires	7 499 587
Market data	6 239 171
Maintenance & matériel informatique	8 467 214
Loyer	21 100 302
Autres charges	14 936 505
Autres charges d'exploitation	65 083 294
TOTAL CHARGES A PAYER	110 290 558

NOTE 14. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	31/12/2023
Coût d'obtention des données économiques et financière	19 632 811
TOTAL CHARGES CONSTATES D'AVANCE	19 632 811
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 177 605 636 euros au 31 décembre 2023 dont 101 730 131 euros réalisés en France.

NOTE 16. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation 2023 est déficitaire de 57,1 millions d'euros contre un résultat d'exploitation déficitaire 2022 de 41,7 millions d'euros.

NOTE 17. RESULTAT FINANCIER

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

	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Dividendes des filiales	386 084 215	401 931 738	(15 847 523)
Dividendes d'autres fonds	392 882	124 482	268 400
Dividendes reçus	386 477 097	402 056 220	(15 579 123)
Dépréciation des titres AXA Investment Managers Asia Limited	(17 662 496)	(11 410 010)	(6 252 486)
Dépréciation des titres AXA Investment Managers Asia Singapour	(17 552 135)	(13 376 340)	(4 175 795)
Dépréciation des titres AXA Investment Managers Hong Kong Holding (AXA IM Chorus)	(7 472 661)	(22 225 390)	14 752 729
Dépréciation des titres AXA Investment Managers Mexico	(10 121 730)		(10 121 730)
Dépréciation des titres Dreams Nordic AB	(4 069 137)	(2 530 520)	(1 538 617)
Reprise de dépréciation des fonds Master Seeder Funds	7 774 254	(6 866 525)	14 640 779
Reprise de dépréciation des autres titres	1 032 997	(1 283 900)	2 316 897
Reprise partielle de la dépréciation des autres titres			0
Dépréciation des actifs financiers	(48 070 908)	(57 692 685)	9 621 777
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Investment Managers UK Ltd	(599 379)	2 081 053	(2 680 432)
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Life Insurance (Japan)		3 931 081	(3 931 081)
Variation provision perte de change latente DIP FUND	25 339	(25 339)	50 678
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Investment Managers Inc	(954 866)	1 571 803	(2 526 669)
Impact des effets de change latent	(1 528 906)	7 558 598	(9 087 504)
Sur lignes de crédit avec les filiales du Groupe pour le financement de la souscription au Master Seeder Fund (MSF)	(8 132 031)	(4 240 721)	(3 891 310)
Sur ligne de crédit avec AXA Life Insurance (Japan)	(914 957)	(1 015 844)	100 886
Sur lignes de crédit avec AXA France IARD et AXA Insurance Uk Plc et de prêts avec AXA IM Inc pour le financement des CLO	3 939 082	3 279 280	659 802
Sur les autres lignes de crédit et prêts	4 052 049	1 352 768	2 699 281
Intérêts liés au financement (emprunts/prêts)	(1 055 858)	(624 516)	(431 341)
Intérêts sur instruments de couverture	(5 183 325)	(4 434 571)	(748 754)
Autres pertes et gains de change	841 844	(385 748)	1 227 591
Pertes et gains de change	841 844	(385 748)	1 227 591
Autres charges et produits financiers	3 984 805	207 197	3 777 608
TOTAL RESULTAT FINANCIER	335 464 750	346 684 495	(11 219 745)

NOTE 18. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2023 est une charge de 5,9 millions d'euros et comprend essentiellement :

- La moins-value de cession sur les autres titres pour un montant de 0,3 millions d'euros,
- Une régularisation de la TVA sur immobilisations pour 0,7 millions d'euros,
- Une reprise de provision pour restructuration de 0,5 millions d'euros et une dotation de 7,2 millions d'euros,
- Une erreur opérationnelle de -0,2 millions d'euros,
- Une pénalité pour retard de paiement de 45 mille 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	278 411 886		278 411 886
Retenue à la source sur dividendes		(671 492)	(671 492)
Résultat exceptionnel	(5 872 748)		(5 872 748)
Participations des salariés aux fruits de l'expansion	(818 443)		(818 443)
Crédit d'impôt 2023		209 722	209 722
	271 720 695	(461 771)	271 258 924

19.2. DETTE FUTURE D'IMPÔT

SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE	31/12/2023
IMPOT DU SUR :	
A réintégrer ultérieurement :	
Ecart de conversion actif	180 703
Moins-value latente sur les instruments financiers	6 217 615
TOTAL ACCROISSEMENTS	6 398 318
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Participation des salariés	302 033
A déduire ultérieurement :	
Provision pour perte de change	561 236
Ecart de conversion passif	6 808 890
Provision pour engagements sociaux	623 954
Provision pour Long Term Incentive Plan / Management provision	9 603 572
Plus-value latente sur les autres titres	755 688
Plus-value latente sur les instruments financiers	24 501
TOTAL ALLEGEMENTS	18 679 873
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	(12 281 555)
IMPOT DU SUR :	
CREDIT A IMPUTER SUR :	
Déficits reportables	91 736 945
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	91 736 945

Le taux d'impôt sur les sociétés utilisé est de 25,83%.

Au titre de l'exercice 2023, le résultat fiscal d'AXA Investment Managers est un déficit de 40,5 millions d'euros.

NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS

20.1. REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS

Les jetons de présence au titre de 2023 s'élèvent à 0,3 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 2023 est de 353 personnes et se décompose comme suit :

- Nombre moyen de salariés en contrat à durée indéterminée : 343
- Nombre moyen de salariés en contrat à durée déterminée : 1
- Nombre moyen de stagiaires : 7
- Nombre moyen de personnes mises à la disposition de la Société : 2

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 :

- 3,3 millions d'euros pour les DIP,
- 2,2 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 4,4 millions d'euros et 7,2 millions d'euros au 31 décembre 2023. Le montant des écarts actuariels sur les engagements bruts non constatés au bilan, en application de la méthode du corridor et de la prise en compte progressive des services passés, s'élève à 7,6 millions d'euros au 31 décembre 2023.

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 2023 est de 28,9 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 31/12/2023 Millions d'euros
AXA Belgium	7 133	66
AXA Aurora vida	3 270	30
AXA Seguros	7 085	66
AXA Lebensversicherung AG	2 465	23
AXA Versicherung AG	7 395	69
AXA France Vie	3 120	29
TOTAL PARTS NANTIES	30 468	284

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 22 décembre 2025 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 2023, 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 22 décembre 2025 cette ligne de crédit quel que soit son utilisation. Au 31 décembre 2023, 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 avec le transfert des mandats, le conseil a approuvé le remplacement de la garantie initialement consentie par AXA Real Estate Investment Managers par une garantie similaire portée par 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).

Garantie donnée à AXA Rosenberg Management Ireland Limited dans le cadre de sa liquidation

AXA Investment Managers, en sa qualité de société-mère, s'est engagée en faveur de sa filiale AXA Rosenberg Management Ireland Limited, détenue indirectement, à couvrir toutes les dettes exigibles auprès de ses créanciers ou liées à sa liquidation en cas d'insuffisance des actifs disponibles de sa filiale. Cette garantie donnée est limitée à un montant de 1 million d'euros et pour une durée de 2 ans à compter du 14 décembre 2022.

Garantie donnée à AXA Real Estate Investment Managers Singapore Private Limited dans le cadre de sa liquidation

AXA Investment Managers, en sa qualité de société-mère, s'est engagée en faveur de sa filiale AXA Real Estate Investment Managers Singapore Private Limited, détenue indirectement, à couvrir toutes les dettes exigibles auprès de ses créanciers ou liées à sa liquidation en cas d'insuffisance des actifs disponibles de sa filiale. Cette garantie donnée est limitée à un montant de 500 mille euros et pour une durée de 2 ans à compter du 14 juin 2023.

Garantie donnée à AXA Investment Managers Asia Holdings Private Limited dans le cadre de sa liquidation

AXA Investment Managers, en sa qualité de société-mère, s'est engagée en faveur de sa filiale AXA Investment Managers Asia Holdings Private Limited, détenue indirectement, à couvrir toutes les dettes exigibles auprès de ses créanciers ou liées à sa liquidation en cas d'insuffisance des actifs disponibles de sa filiale. Cette garantie donnée est limitée à un montant de 500 mille euros et pour une durée de 2 ans à compter du 16 mars 2023.

GARANTIES RECUES

Dans le cadre de la novation du contrat de bail au 27 juillet 2023 portant sur la cession du bail entre AXA Investment Managers Paris et AXA Investment Managers SA de divers locaux dépendant d'un immeuble dénommé la « Tour Majunga » situé à Puteaux (92 800), AXA Investment Managers SA (le locataire) a remis au bailleur une garantie autonome à première demande à payer, émise par AXA toutes sommes de quelque nature que ce soit à concurrence d'un montant maximum de 5 070 938 euros en cas de défaut de paiement d'AXA Investment Managers Paris. Cette garantie est entrée en vigueur le 27 juillet 2023 jusqu'au 31 janvier 2029.

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 2023 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	205 060	100,00%	98 455 876	98 455 876		957 993	77 775	150 005
AXA Investment Managers Asia Limited (2) Suites 3603-05, One Taikoo Place - Hong Kong	23 831	100,00%	178 997 022	26 136 586		18 286	(14 908)	
Axa Investment Managers Deutschland GMBH Thurn-und-Taxis-Platz 6 - 60313 Frankfurt - Allemagne	50 349	92,50%	17 026 049	17 026 049		133 352	23 646	24 265
Axa Investment Managers Benelux 1 Place du Trône - 1000 - Brussels - Belgique	8 770	99,99%	35 746 621	35 746 621		24 701	9 861	13 078
Axa Investment Managers Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	25 532	100,00%	28 341 263	28 341 263			(2 927)	58 923
Axa Investment Managers GS Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	10 177	100,00%	10 051 308	10 051 308		9 309	747	3 866
AXA Real Estate Investment Managers SA Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	164 610	100,00%	184 475 393	184 475 393	15 000	1 167	45 466	47 128
AXA IM Architas Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	3	100,00%	10 000	10 000			(7)	
AXA Investment Managers IF Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	7 630	100,00%	3 231 403	3 231 403		27 317	3 062	6 002
AXA IM US GROUP HOLDING inc. 251 Little falls Drive - Wilmington 19808 - United States	541 058	99,99%	262 333 089	262 333 089			34 417	29 951
AXA Investment Managers Luxembourg 49 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg	417	98,94%	3 846	3 846		3 087	42	
AXA Investment Managers Ireland Limited (1) 33 John Rogerson's Quay D02 XK09 Dublin - Ireland	3 810	100,00%	125 000	125 000		5 204	128	
AXA Investment Managers Japan Limited (4) 1-17-3 Shirokane, Minato-Ku, NBF Platinum Tower 14F Tokyo 108-0072 - Japon	22 196	100,00%	20 051 370	20 051 370		35 066	4 282	2 598
AXA Investment Managers UK Holdings Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	68 417	100,00%	356 970 653	356 970 653				
AXA Investment Managers Switzerland AG (5) Affolternstrasse 42, Postfach 6949 8050 Zurich - Suisse	87 297	100,00%	12 294 830	12 294 830		101 811	34 925	39 027
Kyobo AXA Investment Managers Company Limited (9) 15th FL, Kyobo Building, 1 Jongro-1gu, Jongro-gu 110-714 Seoul - Corée	22 823	50,00%	24 088 565	24 088 565			4 641	4 241
AXA SPDB Investment Managers Company Limited (8) Room 316, Building 3, 981 Pudong Avenue, Pudong New Area 200020 Shanghai - Chine	135 346	39,00%	57 615 606	57 615 606			15 082	4 948
AXA Investment Managers Chorus Limited (2) Suites 3603-05, One Taikoo Place - Hong Kong	3 455	75,00%	33 150 800	3 452 749		1 044	(6 306)	
AXA Investment Managers Hong Kong Limited (2) Suites 3603-05, One Taikoo Place - Hong Kong	25	100,00%						
AXA Investment Managers Asia Holdings Private Limited (6) 1 Marina Boulevard #28-00 Singapore 018989	38 442	100,00%	65 911	65 911				
AXA Investment Managers Asia SG (6) 1003 Bukit Merah Central - #06-07 159836 Singapore	3 212	100,00%	34 275 888	3 347 413		1 166	(4 227)	
AXA Investment Managers Mexico (7) Felix Cuevas 366, Piso 1-E, Col. Tacuquemécatl Alc. Benito Juárez CP 11560 Mexico, D.F.	358	100,00%	12 441 041	2 319 311		1 915	(1 621)	
Atalante 103 rue de Grenelle 75007 Paris - France	25 131	65,74%	145 975 219	145 975 219			8 512	2 053
Dreams AB (10) Brahagatan 9 SE-114 37 Stockholm - Suède	12 192	13,32%	9 301 219	2 701 562		10	(11 577)	
Filiales détenues à - de 10 %								
Autres filiales (AXA Technology Services, AXA REIM France, AXA REIM SGP, Iceberg Data Lab, AXA IM PRIME)			1 851 358	1 187 308				1
Total Titres de participation			1 526 879 331	1 296 006 932				386 084

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

- (1) Livre Sterling : 1.17273447
(2) Dollars Hong Kong : 0.12125284
(3) Dollars Américain : 0.94937495
(4) Yen Japonais : 0.00724407
(5) Francs Suisse : 0.99511238

- (6) Dollars Singapourien : 0.68899261
(7) Mexican Peso : 0.04716396
(8) Yuan Chinois : 0.14124927
(9) Korean Won : 0.00073661
(10) Couronne Suédoise : 0.09407596

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 R.C.S. Nanterre

**AFFECTATION DU RESULTAT PROPOSEE, VOTEE ET ADOPTEE PAR
L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE (ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE)
DU 13 JUIN 2024**

DEUXIEME RESOLUTION
(RESOLUTION A TITRE ORDINAIRE)

L'assemblée générale, après avoir constaté que le montant du bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2023 s'élève à 271.258.924,20 €, décide sur proposition du conseil d'administration, d'affecter ce bénéfice au poste « report à nouveau ».

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

EXERCICES	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Nombres d'actions	3 465 086	3 465 086	3 465 086
Dividende par action	67,82 €	62,63 €	102,74 €
Dividende éligible à l'abattement	67,82 €	62,63 €	102,74 €
Dividende non éligible à l'abattement			



Le Président Directeur Général

M. Marco Morelli

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 R.C.S. Nanterre

INFORMATIONS PUBLIEES AU TITRE DU REGLEMENT IFR

ANNEE 2023



Certifié conforme
Le Président Directeur Général
M. Marco MORELLI



Informations

publiées au titre du

Règlement IFR

Année 2023

IFR : Règlement (UE) 2019/2033 concernant les exigences prudentielles applicables aux entreprises d'investissement

Table des matières

1	Champs d'application	2
2	Composition des fonds propres réglementaires.....	2
3	Conclusion.....	3

1 Champs d'application

Le Règlement (UE) 2019/2033 relatif aux exigences prudentielles applicables aux entreprises d'investissement, ci-après « Règlement IFR », entré en vigueur le 26 juin 2021, établit des exigences prudentielles uniformes applicables aux entreprises d'investissement dont notamment des exigences de fonds propres, de liquidité et de publication.

L'article 6 du Règlement IFR précise que les « compagnies holding d'investissement mères dans l'Union » doivent se conformer à certaines obligations sur la base de leur situation consolidée.

La société AXA INVESTMENT MANAGERS (AXA IM), société mère de la société d'investissement AXA INVESTMENT MANAGERS IF (AXA IM IF), est soumise à cette réglementation et doit communiquer les informations relatives à ses fonds propres réglementaires.

2 Composition des fonds propres réglementaires

		(a)	(b)
		Amounts	Source basée sur les numéros/lettres de référence du bilan dans les états financiers audités
Fonds propres de base de catégorie 1 (CET1): instruments et réserves			
1	FONDS PROPRES	1 086 537 537	
2	FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1	1 086 537 537	
3	FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	1 086 537 537	
4	Instruments de capital entièrement libérés	52 842 562	
5	Prime d'émission	640 711 801	
6	Résultats non distribués	8 706 393	
7	Résultats non distribués des exercices précédents	8 706 393	
8	Profits ou pertes éligibles	0	
9	Autres éléments du résultat global accumulés	0	
10	Autres réserves	638 746 853	
11	Ajustements des CET1 découlant de filtres prudentiels	0	
12	Autres fonds	0	
13	(-) TOTAL DES DÉDUCTIONS SUR LES FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1	-254 470 072	
14	(-) Propres instruments CET1	-27 484 202	
15	(-) Résultats négatifs de l'exercice en cours	0	
16	(-) Goodwill	0	
17	(-) Autres immobilisations incorporelles	-205 593 210	
18	(-) Actifs d'impôt différé dépendant de bénéfices futurs et ne résultant pas de différences temporelles après déduction des passifs d'impôt associés	0	
19	(-) Participation qualifiée détenue hors du secteur financier et dépassant 15 % des fonds propres	-18 691 097	
20	(-) Total des participations qualifiées dans des entreprises autres que des entités du secteur financier dépassant 60 % des fonds propres	0	

21	(-) Instruments CET1 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'entreprise d'investissement ne détient pas d'investissement important	0	
22	(-) Actifs de fonds de pension à prestations définies	0	
23	(-) Autres déductions	-2 701 562	
24	CET1 : Autres éléments de fonds propres, déductions et ajustements	0	
25	FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1	0	
26	Instruments de capital directement émis entièrement libérés	0	
27	Prime d'émission	0	
28	(-) TOTAL DES DÉDUCTIONS SUR LES FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1	0	
29	(-) Propres instruments AT1	0	
30	(-) Instruments AT1 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'entreprise d'investissement ne détient pas d'investissement important	0	
31	(-) Autres déductions	0	
32	Fonds propres additionnels de catégorie 1 (AT1): Autres éléments de fonds propres, déductions et ajustements	0	
33	FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2	0	
34	Instruments de capital directement émis entièrement libérés	0	
35	Prime d'émission	0	
36	(-) TOTAL DES DÉDUCTIONS SUR LES FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2	0	
37	(-) Propres instruments T2	0	
38	(-) Instruments T2 d'entités du secteur financier dans lesquelles l'entreprise d'investissement ne détient pas d'investissement important	0	
39	Fonds propres de catégorie 2 (T2): Autres éléments de fonds propres, déductions et ajustements	0	

3 Conclusion

Par cette communication, AXA IM satisfait aux obligations de déclaration et de publication des éléments permettant d'apprécier ses fonds propres, la limitation de son risque de concentration et sa liquidité.

Les éléments reportés ci-dessus permettent ainsi de s'assurer de l'adéquation des fonds propres d'AXA IM au regard des exigences du Règlement IFR.

Pour information, le montant total d'exigence des capitaux propres réglementaires au sens de l'article 8.4 du Règlement (UE) 2019/2033, correspond à la somme des capitaux propres réglementaires des filiales réglementées d'AXA IM qui s'élève à 318 344 166 euros, telle que reportée à l'ACPR sur la base du 31/12/2023.



AXA Investment Managers

Exercice clos le 31 décembre 2023

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG Audit



AXA Investment Managers

Exercice clos le 31 décembre 2023

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Assemblée Générale de la société AXA Investment Managers,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société AXA Investment Managers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2023 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

■ Estimations comptables

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

■ Informations relatives au gouvernement d'entreprise

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

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

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

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

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

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

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

Comme précisé par l'article L. 821-55 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;



- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 17 mai 2024

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

David Koestner

Olivier Durand

Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

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	12
NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE	13
NOTE 5. ETAT DES CREANCES	15
NOTE 6. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	15
NOTE 7. ECART DE CONVERSION	15
NOTE 8. INSTRUMENTS DE TRESORERIE	16
NOTE 9. CAPITAUX PROPRES	16
NOTE 10. TABLEAU DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS	17
NOTE 11. ETAT DES DETTES	18
NOTE 12. PRODUITS A RECEVOIR	18
NOTE 13. CHARGES A PAYER	19
NOTE 14. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	19
NOTE 15. COMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES	19
NOTE 16. RESULTAT D'EXPLOITATION	19
NOTE 17. RESULTAT FINANCIER	20
NOTE 18. RESULTAT EXCEPTIONNEL	21
NOTE 19. VENTILATION DE L'IMPOT ET DETTE FUTURE D'IMPOT	21
NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS	22
NOTE 21. ENGAGEMENTS HORS BILAN	22
NOTE 22. FILIALES ET PARTICIPATIONS	25

BILAN

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant brut	Amortissement Provision	31/12/2023	31/12/2022	Notes
Capital souscrit non appelé					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de développement					
Concessions, brevets, droits similaires	163 221 443	123 658 090	39 563 354	32 467 090	4.1 / 4.2
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles	166 029 857		166 029 857	184 717 372	4.1
Avances, acomptes immob. Incorporelles					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					
Constructions					
Installations techniq., matériel, outillage					
Autres immobilisations corporelles	26 281 696	23 673 496	2 608 201	4 280 633	4.1 / 4.2
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	1 526 879 330	230 872 398	1 296 006 932	1 225 384 352	2.1 / 2.2 / 4.1 / 4.3 / 10 / 23
Créances rattachées à participations					
Autres titres immobilisés	475 058 316	41 643 865	433 414 451	419 553 678	2.3 / 4.1 / 4.3 / 10
Prêts				3 059 185	4.1 / 5
Autres immobilisations financières	118 982		118 982	67 870	4.1 / 5
ACTIF IMMOBILISE	2 357 589 625	419 847 848	1 937 741 777	1 869 530 179	
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	1 815 727		1 815 727	436 271	
CREANCES					
Créances clients & cptes rattachés	98 654 113		98 654 113	46 901 920	5 / 12
Autres créances	687 823 290		687 823 290	729 806 775	2.4 / 5 / 12
Capital souscrit et appelé, non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement (dt actions propres : 27 484 202)	27 484 202		27 484 202	28 007 822	6
Instruments de trésorerie	94 873,00		94 873,00	684 770	8
Disponibilités	60 794 112		60 794 112	117 553 220	
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	19 632 811		19 632 811	7 344 957	5 / 14
ACTIF CIRCULANT	896 299 128		896 299 128	930 735 735	
Frais émission d'emprunts à étaler					
Primes remboursés des obligations					
Ecart de conversion actif	24 775 676		24 775 676	12 841 776	7
TOTAL GENERAL	3 278 664 429	419 847 848	2 858 816 580	2 813 107 690	

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2023	31/12/2022	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	640 711 801	
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	5 284 256	5 284 256	
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves	633 462 597	683 951 903	
Report à nouveau	8 706 393	5 353 800	
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	271 258 924	300 159 829	
Subventions d'investissements			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	1 612 266 533	1 688 304 152	9.2
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
Provisions pour risques	2 273 905	891 421	
Provisions pour charges	27 157 002	15 113 393	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	29 430 907	16 004 815	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	62 770 451	32 122 529	11 / 13
Dettes fiscales et sociales	58 997 679	48 154 202	11 / 13
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	395 632	2 487 170	11
Autres dettes	1 044 419 051	992 582 328	2.3 / 11 / 13
Instruments de trésorerie	24 075 955	12 507 980	
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance			
DETTES	1 190 658 768	1 087 854 209	
Ecart de conversion passif	26 460 372	20 944 515	7
TOTAL GENERAL	2 858 816 580	2 813 107 690	

<i>Résultat de l'exercice en centimes</i>	271 258 924,20 €	300 159 829,17 €
<i>Total du bilan en centimes</i>	2 858 816 580,41 €	2 813 107 690,00 €

COMPTE DE RESULTAT

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2023	31/12/2022	Notes
Ventes de marchandises					
Production vendue de biens					
Production vendue de services	101 730 131	75 875 505	177 605 636	148 328 889	
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	101 730 131	75 875 505	177 605 636	148 328 889	15
Production stockée					
Production immobilisée			13 805 495	18 021 709	
Subventions d'exploitation				74 270	
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			16 431 685	5 499 572	10
Autres produits			30 692	41 401	
PRODUITS D'EXPLOITATION			207 873 507	171 965 841	
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			148 643 274	131 388 253	
Impôts, taxes et versements assimilés			2 141 214	1 812 325	
Salaires et traitements			45 892 824	42 985 249	
Charges sociales			22 081 526	17 312 771	
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			27 861 661	12 092 998	4.2
Sur immobilisations : dotations aux provisions					
Sur actif circulant : dotations aux provisions					
Pour risques et charges : dotations aux provisions			16 080 158	6 187 708	10
Autres charges			2 225 813	1 872 790	
CHARGES D'EXPLOITATION			264 926 471	213 652 094	
RESULTAT D'EXPLOITATION			(57 052 964)	(41 686 253)	16
OPERATIONS EN COMMUN					
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
OPERATIONS EN COMMUN					
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participations			386 084 215	401 931 738	17
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			26 951 545	6 722 165	
Autres intérêts et produits assimilés			8 824 942	1 723 396	
Reprises sur provisions et transferts de charges			8 807 251	7 558 598	4.3 / 10
Différences positives de change			885 639	499 241	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
PRODUITS FINANCIERS			431 553 593	418 435 138	17
Dotations financières aux amortissements et provisions			58 407 065	57 692 685	4.3 / 10
Intérêts et charges assimilées			37 637 883	13 172 969	
Différences négatives de change			43 795	884 989	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
CHARGES FINANCIERES			96 088 743	71 750 643	17
RESULTAT FINANCIER			335 464 850	346 684 495	17
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			278 411 886	304 998 242	

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2023	31/12/2022	Notes
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		793 079	
Produits exceptionnels sur opérations en capital	3 218 956	31 420 753	
Reprises sur provisions et transferts de charges	462 878		10
PRODUITS EXCEPTIONNELS	3 681 834	32 213 832	18
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	211 960	273 613	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	2 189 878	34 987 369	
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	7 152 744		10
CHARGES EXCEPTIONNELLES	9 554 582	35 260 982	18
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(5 872 748)	(3 047 150)	18
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	818 443	966 746	
Impôts sur les bénéfices	461 771	824 517	19.1
TOTAL DES PRODUITS	643 108 934	622 614 810	
TOTAL DES CHARGES	371 850 009	322 454 981	
BENEFICE OU PERTE	271 258 924	300 159 829	

ANNEXE

NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

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

La méthode de base pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les données chiffrées sont en euros sauf indication contraire.

1.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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

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

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

1.2. PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES

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

Dans l'hypothèse d'une valeur actuelle 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 actuelles calculées sur la base de la dernière valeur liquidative connue, sont inférieures à leurs coûts historiques, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

1.3. CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

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

1.4. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

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.

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. DISPONIBILITES EN DEVISES

Les liquidités et exigibilités immédiates en devises existant à la clôture de l'exercice sont converties en monnaie nationale sur la base du dernier cours de change au comptant et les écarts de conversion constatés sont compris dans le résultat de l'exercice, sauf en cas d'application des dispositions relatives aux opérations de couverture

1.7. 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.

1.8. REMUNERATION DIFFEREE

Deferred Incentive Plan (DIP)

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

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

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

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

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

Jusqu'en 2020, le conseil d'administration d'AXA Investment Managers a autorisé l'attribution gratuite d'actions au profit de certains salariés et/ou mandataires sociaux éligibles d'AXA Investment Managers ou des sociétés liées au sens de l'article L. 225-197-2 du Code de Commerce dans les conditions prévues aux termes de son Règlement du Plan d'attribution gratuite d'actions AXA Investment Managers, sous critère de performance. (Cf notes 5.3 et 8).

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

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

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

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

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

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

1.9. PROVISIONS POUR ENGAGEMENTS SOCIAUX

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

La valeur actuelle de l'obligation est calculée annuellement avec la méthode des unités de crédit projetées. Elle est déterminée en actualisant les prestations futures attendues sur la base de taux de marché d'obligations d'entreprise de première catégorie de même monnaie que celle des prestations qui seront à payer, et de durée comparable à l'obligation sous-jacente.

Les écarts actuariels issus des ajustements liés à l'expérience et des effets de changements d'hypothèses actuarielles sont comptabilisés en charges ou en produits sur la durée de vie active moyenne résiduelle attendue des membres du personnel bénéficiant du régime, pour leur fraction excédant 10 % de la plus grande valeur entre la valeur actuelle de l'obligation et la valeur de marché des actifs de couverture. Ce traitement est conforme à la méthode 1 de la recommandation n° 2013-02 du 7 novembre 2013 de l'ANC.

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

1.10. 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

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

2.1. PRISE DE PARTICIPATION

En juillet 2023, AXA Investment Managers a procédé à la création de la société AXA IM Architas.

En août 2023, AXA Investment Managers a acquis une participation complémentaire dans la société Atalante, portant sa participation au 31 décembre 2023 à 65,74%.

2.2. SOUTIEN CAPITALISTIQUE AUX FILIALES

Durant l'exercice 2023, AXA Investment Managers a procédé à des augmentations de capital de ses filiales comme suit :

- AXA Investment Managers Asia Limited pour un montant de 11,9 millions d'euros (100 millions de HKD),
- AXA Investment Managers Asia SG pour un montant de 4,9 millions d'euros (7 millions de SGD),
- AXA Investment Managers Mexico pour un montant de 2,1 millions d'euros (40 millions de MXN).

2.3. NOUVEAU BAIL SIGNE POUR LA TOUR MAJUNGA A LA DEFENSE

Durant l'exercice 2023 AXA Investment Managers Paris a décidé de céder à AXA Investment Managers son bail locatif des locaux situés à Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux avec une prise d'effet le 1er juillet 2023.

2.4. RUPTURE CONVENTIONNELLE COLLECTIVE

En juillet 2023, la Direction d'AXA Investment Managers a annoncé son intention de restructurer ses activités en France et au UK, l'objectif étant de simplifier son organisation, optimiser ses processus d'investissement ainsi que de d'accroître la qualité et l'optimisation de l'offre de services et enfin améliorer le contrôle de l'ensemble de la chaîne de valeur. La modification d'une partie de son organisation concerne AXA IM Core et les équipes opérationnelles. Le plan de transformation prévoit également d'importantes économies grâce à la mise en place d'une Rupture Conventiionnelle Collective (« RCC ») impactant AXA Investment Managers et ses filiales en France.

Le projet de la nouvelle organisation a été présenté au CSE et un accord collectif ayant pour objet de définir les contours et les modalités de mise en œuvre du RCC a été signé par les organisations syndicales. L'accord a ensuite été validé par l'administration du travail, la Direction Régionale de l'Economie, de l'Emploi, du Travail et des Solidarités (« DREETS »), le 9 novembre 2023 permettant ainsi le lancement de la phase de volontariat au départ. Deux commissions de validation des projets se sont tenues fin novembre 2023 afin d'examiner l'ensemble des candidatures.

Une provision pour restructuration a, à ce titre, été comptabilisée à hauteur de 7,2 millions d'euros sur l'exercice clos au 31 décembre 2023 conformément aux termes de l'accord collectif relatif au RCC (cf note 10).

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 7 mars 2024, AXA IM Architas, filiale à 100% de la Société, a procédé à l'acquisition des 100% du capital et des droits de vote des sociétés Architas Multi-Manager Europe Limited, AXA IM Select Belgium SA / NV et AXA IM Select Asia Limited.

AXA Investment Managers a par ailleurs annoncé le 3 avril 2024 le projet d'acquisition de l'intégralité du capital social de la société W Capital Management par l'intermédiaire de sa filiale AXA IM US Group Holding, Inc. W Capital Management est une société de gestion fondée en 2001, basée à New York (Etats-Unis), qui opère sous le nom commercial de W Capital Partners et qui est spécialisée dans les opérations secondaires de private equity (notamment « continuation funds » (fonds de continuation) et « direct secondaries » (secondaires directs). L'opération devrait être finalisée au 1er semestre 2024.

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			
- logiciels achetés	35 377 755		1 193 498
- logiciels créés	94 288 430		32 059 260
- production de logiciels en cours	35 897 372		13 805 495
- certificats et droits similaires	302 500		
- autres immobilisations incorporelles	148 820 000		
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
- installations générales			
Installation technique, matériel, outillage industriel			
- installations générales, agencmts, aménag.	448 040		312 514
Autres immob. - matériel de transport			
corporelles - matériel de bureau et informatique, mobilier	25 929 825		
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	341 063 923		47 370 767
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	1 399 378 591		127 500 739
Autres titres immobilisés	470 004 794		7 668 295
Prêts et autres immobilisations financières	3 127 055		51 112
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	1 872 510 440		135 220 146
TOTAL GENERAL	2 213 574 363		182 590 913

IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence	
Frais établissement et développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			
- logiciels achetés			36 571 253
- logiciels créés			126 347 691
- production de logiciels en cours	32 493 010		17 209 857
- certificats et droits similaires			302 500
- autres immobilisations incorporelles			148 820 000
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
Install.techn.,matériel,outillage indust.			
- installations générales, agencmts, aménag.			760 554
Autres immob. - matériel de transport			
corporelles - matériel de bureau et informatique, mobilier		408 683	25 521 142
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	32 493 010	408 683	355 532 996
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations			1 526 879 330
Autres titres immobilisés		2 614 773	475 058 316
Prêts et autres immobilisations financières		3 059 185	118 982
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		5 673 958	2 002 056 629
TOTAL GENERAL		6 082 641	2 357 589 625

L'augmentation des logiciels créés de 32 millions d'euros se compose principalement du projet Highway pour 6,6 millions d'euros, du projet Simcorp pour 5,9 millions d'euros, du projet Renaissance pour 1,7 millions d'euros, du projet AXA IM Data platform pour 3,9 millions d'euros et de 8,6 millions du projet Cloud implementation.

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

La hausse de la valeur brute des titres de participation de 127,5 millions d'euros s'explique principalement par les acquisitions de titres Atalante (107,1 millions d'euros) et les augmentations de capital dans ses filiales (18,9 millions d'euros). Les titres de participations sont détaillés en note 22.

Les autres titres immobilisés passent de 470 millions d'euros au 31 décembre 2022 à 475 millions d'euros au 31 décembre 2023. Cette augmentation de 5 millions d'euros s'explique principalement par les souscriptions et rachats des parts de fonds AXA IM FIIS US et AXA WF US pour 5 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				
- logiciels achetés	33 405 295	1 034 751		34 440 046
- logiciels créés	63 807 533	25 108 011		88 915 544
- certificats et droits similaires	288 768	142 636	128 904	302 500
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	97 501 595	26 285 398	128 904	123 658 090
Terrains				
- sur sol propre				
Constructions - sur sol d'autrui				
- installations générales				
Installation technique, matériel, outillage industriel				
- installations générales, agencmts, aménag.	147 763	143 205		290 968
Autres immob. corporelles				
- matériel de transport				
- matériel de bureau et informatique, mobilier	21 949 470	1 433 058		23 382 528
- emballages récupérables et divers				
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES	22 097 232	1 576 263		23 673 496
TOTAL GENERAL	119 598 828	27 861 661	128 904	147 331 585

La dotation aux amortissements des logiciels créés pour 25 millions d'euros inclus notamment l'accélération des amortissements du projet SimCorp pour 10,3 millions d'euros suite à la signature d'un nouveau contrat en juin 2023.

4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES PROVISIONS				
	31/12/2022	Augmentation	Diminution	31/12/2023
AXA Investment Managers Asia Ltd	135 197 940	17 662 496		152 860 436
AXA Investment Managers Hong Kong Ltd	22 225 390	7 472 661		29 698 051
AXA Investment Managers Asia Singapour	13 376 340	17 552 135		30 928 475
AXA Technology Services	664 049			664 049
Dreams Nordic AB	2 530 520	4 069 137		6 599 657
PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION	173 994 239	46 756 429		220 750 668
Master Seeder Fund	49 165 252		7 774 254	41 390 998
Autres titres	1 285 864		1 032 997	252 867
PROVISIONS SUR AUTRES TITRES	50 451 116		8 807 251	41 643 865
TOTAL GENERAL	224 445 355	46 756 429	8 807 251	262 394 533

AXA Investment Managers a procédé à l'actualisation de la valorisation de ses filiales qui l'a conduit à la dépréciation de 17,7 millions d'euros des titres AXA Investment Managers Asia Ltd, de 7,5 millions d'euros des titres AXA Investment Managers Hong Kong Ltd (Chorus), de 17,6 millions d'euros des titres AXA Investment Managers Asia Singapour et de 4,1 millions d'euros des titres Dreams Nordic AB.

NOTE 5. ETAT DES CREANCES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an	Notes
Créances rattachées à des participations				
Prêts (*)				
Autres immobilisations financières - dépôt et cautionnement	118 982	118 982		
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients	98 654 113	94 672 109	3 982 004	1
Créance représent. titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés	223 120	223 120		
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux				
- impôt sur les bénéficiaires				
Etat et autres	13 423 743	13 423 743		
- taxe sur la valeur ajoutée				
- autres impôts, taxes, versements assimilés	77 888			
- divers	19 204	19 204		
Groupe et associés				
Débiteurs divers	674 079 335	69 000 610	605 078 725	2
Charges constatées d'avance	19 632 811	19 632 811		
TOTAL	806 229 195	197 090 580	609 060 729	

(*) Montant :
- Prêts accordés en cours d'exercice
- Remboursements obtenus en cours d'exercice 193 602

(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 98,7 millions d'euros dont 4 millions d'euros de franchises de loyer Majunga des sous-locataires à plus d'un an.

(2) Les débiteurs divers sont composés principalement au 31 décembre 2023 des prêts pour 652,1 millions d'euros détaillés comme suit :

	31/12/2022	Emission	Remboursement	Variation écart de conversion	31/12/2023	Dont à 1 an au plus
AXA Investment Managers Inc.	245 427 922	9 152 983	- 17 500 000	(4 002 180)	233 078 725	32 000 000
AXA SA	459 000 000		- 55 000 000		404 000 000	
AXA Real Estate Investment Managers SA	15 000 000				15 000 000	15 000 000
TOTAL PRETS	719 427 922	9 152 983	- 72 500 000	- 4 002 180	652 078 725	47 000 000

NOTE 6. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Le solde des valeurs mobilières de placement a diminué de 0,5 millions d'euros suite au rachat aux salariés pour 10,4 millions d'euros de 9 558 actions diminués des attributions aux salariés de 10 299 actions pour 10,9 millions d'euros.

NOTE 7. ECART DE CONVERSION

L'écart de conversion actif s'élève à 24,8 millions d'euros au 31 décembre 2023 et est principalement composé d'un écart de 0,1 millions d'euros sur un prêt accordé à AXA Investment Managers Inc. (10 millions de dollars US), d'un écart de 0,6 millions d'euros sur un prêt accordé à AXA Investment Managers UK Ltd (40 millions de livres sterling) et de différences d'évaluation sur les instruments de trésorerie pour un montant de 24,1 millions d'euros.

L'écart de conversion passif de 26,5 millions d'euros au 31 décembre 2023 porte essentiellement sur un écart de 7,7 millions d'euros sur des prêts accordés à AXA Investment Managers Inc. (140,4 millions de dollars US), d'un écart de 18,3 millions d'euros sur l'emprunt contracté auprès d'AXA Life Japan Insurance (16,34 milliards de YEN), de différences d'évaluation sur les instruments de trésorerie pour un montant de 0,1 millions d'euros et d'un écart de 0,3 millions d'euros sur les investissements dans les fonds AXA IM FIIS US et AXA WF US (8,4 millions de dollars US).

NOTE 8. INSTRUMENTS DE TRESORERIE

Les instruments de trésorerie au 31 décembre 2023 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 huit cross currency swaps pour un montant total de 140,4 millions de dollars. Les dates de maturité de ces instruments sont comprises entre septembre 2024 et septembre 2028.

Au 31 décembre 2023, les cross currency swaps ont une valorisation de -9,2 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 2023, le cross currency swap a une valorisation de -14,8 millions d'euros.

NOTE 9. CAPITAUX PROPRES

9.1. CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2023, 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

	31/12/2022	Affectation du résultat 2022	Actions propres	Résultat 2023	31/12/2023
Capital social	52 842 562				52 842 562
Report à nouveau	5 353 800	(5 353 800)	8 706 393		8 706 393
Prime d'émission	49 609 462				49 609 462
Prime d'apport	591 102 339				591 102 339
Réserve légale	5 284 256				5 284 256
Autres réserves	683 951 903	(50 489 306)			633 462 597
Bénéfice de l'exercice	300 159 829	(300 159 829)		271 258 924	271 258 924
TOTAL	1 688 304 152	(356 002 936) (1)	8 706 393	271 258 924	1 612 266 533

(1) : Dividendes approuvés en 2023, dont versés 347 296 543 euros.

NOTE 10. TABLEAU DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Nature des provisions	Montant au début de l'exercice	Dotations	Reprises sans objet	Reprises avec utilisation	Montant à la fin de l'exercice
Provisions pour litiges (1)	247 100	34 178	180 600		100 678
Provisions pour pertes de change (2)	644 321	1 528 906			2 173 227
Autres provisions pour risques					
PROVISIONS POUR RISQUES	891 421	1 563 084	180 600		2 273 905
Provisions pour engagements de retraite (3)	822 672	1 593 412			2 416 084
Provisions Deferred Incentive Plan (4)	7 507 598	9 948 146	5 638 498	2 027 443	9 789 802
Provisions pour attribution gratuite d'actions aux salariés (5)	6 320 246	3 608 422	820 008	2 206 288	6 902 372
Autres provisions pour charges (6)	462 878	8 048 744	462 878		8 048 744
PROVISIONS POUR CHARGES	15 113 393	23 198 724	6 921 384	4 233 731	27 157 002
Dépréciation des titres de participation (7)	173 994 239	56 878 159			230 872 398
Dépréciation des autres immobilisations financières (7)	50 451 116		8 807 251		41 643 865
Dépréciation des créances clients					
AUTRES PROVISIONS	224 445 355	56 878 159	8 807 251		272 516 263
TOTAL GENERAL DES PROVISIONS	240 450 170	81 639 967	15 909 235	4 233 731	301 947 170

Dont dotations et reprises d'exploitation	16 080 158	10 872 837
Dont dotations et reprises financières	58 407 065	8 807 251
Dont dotations et reprises exceptionnelles	7 152 744	462 878

(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 2,2 millions d'euros sont 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.

(3) Cf Notes 1.8 et 21.1.

(4) et (5) Cf notes 1.7, 21.1.

Au 31 décembre 2023, 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 31/12/2023	
		Pour l'ensemble des bénéficiaires	Aux salariés d'AXA Investment Managers
Plan 2020	05/03/2020	8 198	1 126
Total		8 198	1 126

A la fin de l'exercice 2023, AXA Investment Managers détient 84 742 actions propres (2,45% du capital social).

Au 31 décembre 2023, 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 2021	160 412	55 249
PS 2022	164 057	56 938
PS 2023	132 982	48 188
Total	457 451	160 375

(6) Les autres provisions pour risques et charges sont constituées d'une provision pour restructuration de 7 152 744 euros et d'une provision pour remise en état des locaux pour 896 000 euros au 31 décembre 2023.

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

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 financières divers					
Fournisseurs, comptes rattachés	62 770 451	46 539 446	16 231 005		1
Personnel et comptes rattachés	29 965 820	29 965 820			
Sécurité sociale, autres organismes sociaux	14 712 485	14 712 485			
- impôt bénéfiques					
Etat et autres collectivités - T.V.A.	13 813 674	13 813 674			
- oblig.cautionnées					
- autres impôts	505 699	505 699			
Dettes immobilisées comptes rattachés	395 632	245 632	150 000		
Groupe et associés					
Autres dettes	1 044 419 051	222 038 267	532 680 784	289 700 000	2
Dettes représent.titres emprunt.					
Produits constatés d'avance					
TOTAL	1 166 582 813	327 821 024	549 061 789	289 700 000	3

(1) Les dettes fournisseurs et comptes rattachés pour 62,8 millions d'euros incluent 21,1 millions d'euros de factures non parvenues de loyer dont la franchise des loyers étalée sur la durée du bail, dont 16,2 millions d'euros à plus d'un an.

(2) Les autres dettes sont composées principalement au 31 décembre 2023 des emprunts pour 1 037 millions d'euros détaillés comme suit :

	31/12/2022	Souscription	Remboursement	Variation écart de conversion	31/12/2023	Dont à 1 an au plus
AXA France Vie	60 000 000				60 000 000	
AXA Belgium	75 000 000				75 000 000	
AXA Seguros	65 000 000				65 000 000	
Axa Investment Managers Deutschland	15 000 000				15 000 000	
Axa Investment Managers Paris	136 500 000				136 500 000	136 500 000
AXA Funds Management Luxembourg	12 000 000		(12 000 000)			
AXA France IARD	221 105 000	9 152 983	(32 000 000)		198 257 983	32 000 000
AXA Investment Managers UK Limited	45 083 122			1 076 938	46 160 060	46 160 060
AXA Life Insurance Japan	116 166 643			(11 243 842)	104 922 801	
AXA Versicherung AG	50 000 000				50 000 000	
AXA Lebensversicherung AG	50 000 000				50 000 000	
AXA Assicurazioni	100 000 000	72 000 000	(100 000 000)		72 000 000	
AXA Aurora Vida	30 000 000				30 000 000	
AXA Insurance UK Plc	12 700 000	14 500 000			27 200 000	
AXA SA		207 000 000	(100 000 000)		107 000 000	
TOTAL EMPRUNTS	988 554 765	302 652 983	(244 000 000)	(10 166 904)	1 037 040 844	214 660 060

(3) Les dettes passent de 1 075,3 millions d'euros au 31 décembre 2022 à 1 166,6 millions d'euros au 31 décembre 2023. Cette augmentation de 91,2 millions d'euros s'explique principalement par l'augmentation des emprunts pour 48,5 millions d'euros dont les variations sont décrites au point (2) ci-dessus et par la diminution des dettes fournisseurs et comptes rattachés, des dettes fiscales et sociales et des dettes sur immobilisations et comptes rattachés pour 39,4 millions d'euros.

NOTE 12. PRODUITS A RECEVOIR

	31/12/2023
Refacturation business, IT et market data	32 858 386
Avances et acomptes divers	1 100
Impôt sur les sociétés	189 896
TVA sur factures non parvenues	8 533 884
Intérêts courus sur prêts	14 517 269
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR	56 100 534

NOTE 13. CHARGES A PAYER

	31/12/2023
Intérêts courus sur emprunts	3 716 032
Provision congés payés	6 785 538
Intéressement et participation des salariés	4 034 908
Taxes diverses liées aux salaires	132 259
Autres provisions liées aux salaires (bonus)	30 538 527
Total charges à payer liées au personnel	41 491 231
TVA sur factures à établir	5 494 814
Honoraires	7 499 587
Market data	6 239 171
Maintenance & matériel informatique	8 467 214
Loyer	21 100 302
Autres charges	14 936 505
Autres charges d'exploitation	65 083 294
TOTAL CHARGES A PAYER	110 290 558

NOTE 14. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

	31/12/2023
Coût d'obtention des données économiques et financière	19 632 811
TOTAL CHARGES CONSTATES D'AVANCE	19 632 811
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 177 605 636 euros au 31 décembre 2023 dont 101 730 131 euros réalisés en France.

NOTE 16. RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation 2023 est déficitaire de 57,1 millions d'euros contre un résultat d'exploitation déficitaire 2022 de 41,7 millions d'euros.

NOTE 17. RESULTAT FINANCIER

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

	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Dividendes des filiales	386 084 215	401 931 738	(15 847 523)
Dividendes d'autres fonds	392 882	124 482	268 400
Dividendes reçus	386 477 097	402 056 220	(15 579 123)
Dépréciation des titres AXA Investment Managers Asia Limited	(17 662 496)	(11 410 010)	(6 252 486)
Dépréciation des titres AXA Investment Managers Asia Singapour	(17 552 135)	(13 376 340)	(4 175 795)
Dépréciation des titres AXA Investment Managers Hong Kong Holding (AXA IM Chorus)	(7 472 661)	(22 225 390)	14 752 729
Dépréciation des titres AXA Investment Managers Mexico	(10 121 730)		(10 121 730)
Dépréciation des titres Dreams Nordic AB	(4 069 137)	(2 530 520)	(1 538 617)
Reprise de dépréciation des fonds Master Seeder Funds	7 774 254	(6 866 525)	14 640 779
Reprise de dépréciation des autres titres	1 032 997	(1 283 900)	2 316 897
Reprise partielle de la dépréciation des autres titres			0
Dépréciation des actifs financiers	(48 070 908)	(57 692 685)	9 621 777
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Investment Managers UK Ltd	(599 379)	2 081 053	(2 680 432)
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Life Insurance (Japan)		3 931 081	(3 931 081)
Variation provision perte de change latente DIP FUND	25 339	(25 339)	50 678
Variation provision perte de change latente sur ligne de crédit avec AXA Investment Managers Inc	(954 866)	1 571 803	(2 526 669)
Impact des effets de change latent	(1 528 906)	7 558 598	(9 087 504)
Sur lignes de crédit avec les filiales du Groupe pour le financement de la souscription au Master Seeder Fund (MSF)	(8 132 031)	(4 240 721)	(3 891 310)
Sur ligne de crédit avec AXA Life Insurance (Japan)	(914 957)	(1 015 844)	100 886
Sur lignes de crédit avec AXA France IARD et AXA Insurance Uk Plc et de prêts avec AXA IM Inc pour le financement des CLO	3 939 082	3 279 280	659 802
Sur les autres lignes de crédit et prêts	4 052 049	1 352 768	2 699 281
Intérêts liés au financement (emprunts/prêts)	(1 055 858)	(624 516)	(431 341)
Intérêts sur instruments de couverture	(5 183 325)	(4 434 571)	(748 754)
Autres pertes et gains de change	841 844	(385 748)	1 227 591
Pertes et gains de change	841 844	(385 748)	1 227 591
Autres charges et produits financiers	3 984 805	207 197	3 777 608
TOTAL RESULTAT FINANCIER	335 464 750	346 684 495	(11 219 745)

NOTE 18. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2023 est une charge de 5,9 millions d'euros et comprend essentiellement :

- La moins-value de cession sur les autres titres pour un montant de 0,3 millions d'euros,
- Une régularisation de la TVA sur immobilisations pour 0,7 millions d'euros,
- Une reprise de provision pour restructuration de 0,5 millions d'euros et une dotation de 7,2 millions d'euros,
- Une erreur opérationnelle de -0,2 millions d'euros,
- Une pénalité pour retard de paiement de 45 mille 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	278 411 886		278 411 886
Retenue à la source sur dividendes		(671 492)	(671 492)
Résultat exceptionnel	(5 872 748)		(5 872 748)
Participations des salariés aux fruits de l'expansion	(818 443)		(818 443)
Crédit d'impôt 2023		209 722	209 722
	271 720 695	(461 771)	271 258 924

19.2. DETTE FUTURE D'IMPÔT

SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE	31/12/2023
IMPOT DU SUR :	
A réintégrer ultérieurement :	
Ecart de conversion actif	180 703
Moins-value latente sur les instruments financiers	6 217 615
TOTAL ACCROISSEMENTS	6 398 318
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Participation des salariés	302 033
A déduire ultérieurement :	
Provision pour perte de change	561 236
Ecart de conversion passif	6 808 890
Provision pour engagements sociaux	623 954
Provision pour Long Term Incentive Plan / Management provision	9 603 572
Plus-value latente sur les autres titres	755 688
Plus-value latente sur les instruments financiers	24 501
TOTAL ALLEGEMENTS	18 679 873
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	(12 281 555)
IMPOT DU SUR :	
CREDIT A IMPUTER SUR :	
Déficits reportables	91 736 945
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	91 736 945

Le taux d'impôt sur les sociétés utilisé est de 25,83%.

Au titre de l'exercice 2023, le résultat fiscal d'AXA Investment Managers est un déficit de 40,5 millions d'euros.

NOTE 20. AUTRES INFORMATIONS

20.1. REMUNERATION DES ADMINISTRATEURS

Les jetons de présence au titre de 2023 s'élèvent à 0,3 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 2023 est de 353 personnes et se décompose comme suit :

- Nombre moyen de salariés en contrat à durée indéterminée : 343
- Nombre moyen de salariés en contrat à durée déterminée : 1
- Nombre moyen de stagiaires : 7
- Nombre moyen de personnes mises à la disposition de la Société : 2

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 :

- 3,3 millions d'euros pour les DIP,
- 2,2 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 4,4 millions d'euros et 7,2 millions d'euros au 31 décembre 2023. Le montant des écarts actuariels sur les engagements bruts non constatés au bilan, en application de la méthode du corridor et de la prise en compte progressive des services passés, s'élève à 7,6 millions d'euros au 31 décembre 2023.

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 2023 est de 28,9 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 31/12/2023 Millions d'euros
AXA Belgium	7 133	66
AXA Aurora vida	3 270	30
AXA Seguros	7 085	66
AXA Lebensversicherung AG	2 465	23
AXA Versicherung AG	7 395	69
AXA France Vie	3 120	29
TOTAL PARTS NANTIES	30 468	284

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 22 décembre 2025 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 2023, 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 22 décembre 2025 cette ligne de crédit quel que soit son utilisation. Au 31 décembre 2023, 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 avec le transfert des mandats, le conseil a approuvé le remplacement de la garantie initialement consentie par AXA Real Estate Investment Managers par une garantie similaire portée par 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).

Garantie donnée à AXA Rosenberg Management Ireland Limited dans le cadre de sa liquidation

AXA Investment Managers, en sa qualité de société-mère, s'est engagée en faveur de sa filiale AXA Rosenberg Management Ireland Limited, détenue indirectement, à couvrir toutes les dettes exigibles auprès de ses créanciers ou liées à sa liquidation en cas d'insuffisance des actifs disponibles de sa filiale. Cette garantie donnée est limitée à un montant de 1 million d'euros et pour une durée de 2 ans à compter du 14 décembre 2022.

Garantie donnée à AXA Real Estate Investment Managers Singapore Private Limited dans le cadre de sa liquidation

AXA Investment Managers, en sa qualité de société-mère, s'est engagée en faveur de sa filiale AXA Real Estate Investment Managers Singapore Private Limited, détenue indirectement, à couvrir toutes les dettes exigibles auprès de ses créanciers ou liées à sa liquidation en cas d'insuffisance des actifs disponibles de sa filiale. Cette garantie donnée est limitée à un montant de 500 mille euros et pour une durée de 2 ans à compter du 14 juin 2023.

Garantie donnée à AXA Investment Managers Asia Holdings Private Limited dans le cadre de sa liquidation

AXA Investment Managers, en sa qualité de société-mère, s'est engagée en faveur de sa filiale AXA Investment Managers Asia Holdings Private Limited, détenue indirectement, à couvrir toutes les dettes exigibles auprès de ses créanciers ou liées à sa liquidation en cas d'insuffisance des actifs disponibles de sa filiale. Cette garantie donnée est limitée à un montant de 500 mille euros et pour une durée de 2 ans à compter du 16 mars 2023.

GARANTIES RECUES

Dans le cadre de la novation du contrat de bail au 27 juillet 2023 portant sur la cession du bail entre AXA Investment Managers Paris et AXA Investment Managers SA de divers locaux dépendant d'un immeuble dénommé la « Tour Majunga » situé à Puteaux (92 800), AXA Investment Managers SA (le locataire) a remis au bailleur une garantie autonome à première demande à payer, émise par AXA toutes sommes de quelque nature que ce soit à concurrence d'un montant maximum de 5 070 938 euros en cas de défaut de paiement d'AXA Investment Managers Paris. Cette garantie est entrée en vigueur le 27 juillet 2023 jusqu'au 31 janvier 2029.

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 2023 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	205 060	100,00%	98 455 876	98 455 876		957 993	77 775	150 005
AXA Investment Managers Asia Limited (2) Suites 3603-05, One Taikoo Place - Hong Kong	23 831	100,00%	178 997 022	26 136 586		18 286	(14 908)	
Axa Investment Managers Deutschland GMBH Thurn-und-Taxis-Platz 6 - 60313 Frankfurt - Allemagne	50 349	92,50%	17 026 049	17 026 049		133 352	23 646	24 265
Axa Investment Managers Benelux 1 Place du Trône - 1000 - Bruxelles - Belgique	8 770	99,99%	35 746 621	35 746 621		24 701	9 861	13 078
Axa Investment Managers Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	25 532	100,00%	28 341 263	28 341 263			(2 927)	58 923
Axa Investment Managers GS Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	10 177	100,00%	10 051 308	10 051 308		9 309	747	3 866
AXA Real Estate Investment Managers SA Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	164 610	100,00%	184 475 393	184 475 393	15 000	1 167	45 466	47 128
AXA IM Architas Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	3	100,00%	10 000	10 000			(7)	
AXA Investment Managers IF Tour Majunga - La Défense 9 - 6 place de la Pyramide 92800 Puteaux - France	7 630	100,00%	3 231 403	3 231 403		27 317	3 062	6 002
AXA IM US GROUP HOLDING inc. 251 Little falls Drive - Wilmington 19808 - United States	541 058	99,99%	262 333 089	262 333 089			34 417	29 951
AXA Investment Managers Luxembourg 49 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg	417	98,94%	3 846	3 846		3 087	42	
AXA Investment Managers Ireland Limited (1) 33 John Rogerson's Quay D02 XK09 Dublin - Ireland	3 810	100,00%	125 000	125 000		5 204	128	
AXA Investment Managers Japan Limited (4) 1-17-3 Shirokane, Minato-Ku, NBF Platinum Tower 14F Tokyo 108-0072 - Japon	22 196	100,00%	20 051 370	20 051 370		35 066	4 282	2 598
AXA Investment Managers UK Holdings Limited (1) 22 Bishopsgate - EC2N 4BQ - London - Royaume-Uni	68 417	100,00%	356 970 653	356 970 653				
AXA Investment Managers Switzerland AG (5) Affolternstrasse 42, Postfach 6949 8050 Zurich - Suisse	87 297	100,00%	12 294 830	12 294 830		101 811	34 925	39 027
Kyobo AXA Investment Managers Company Limited (9) 15th FL, Kyobo Building, 1 Jongro-Ign, Jongro-gu 110-714 Seoul - Corée	22 823	50,00%	24 088 565	24 088 565			4 641	4 241
AXA SPDB Investment Managers Company Limited (8) Room 316, Building 3, 981 Pudong Avenue, Pudong New Area 200020 Shanghai - Chine	135 346	39,00%	57 615 606	57 615 606			15 082	4 948
AXA Investment Managers Chorus Limited (2) Suites 3603-05, One Taikoo Place - Hong Kong	3 455	75,00%	33 150 800	3 452 749		1 044	(6 306)	
AXA Investment Managers Hong Kong Limited (2) Suites 3603-05, One Taikoo Place - Hong Kong	25	100,00%						
AXA Investment Managers Asia Holdings Private Limited (6) 1 Marina Boulevard #28-00 Singapore 018989	38 442	100,00%	65 911	65 911				
AXA Investment Managers Asia SG (6) 1003 Bukit Merah Central - #06-07 159836 Singapore	3 212	100,00%	34 275 888	3 347 413		1 166	(4 227)	
AXA Investment Managers Mexico (7) Felix Cuevas 366, Piso 1-E, Col. Tacuacnemécatl Alc. Benito Juárez CP 11560 Mexico, D.F.	358	100,00%	12 441 041	2 319 311		1 915	(1 621)	
Atalante 103 rue de Grenelle 75007 Paris - France	25 131	65,74%	145 975 219	145 975 219			8 512	2 053
Dreams AB (10) Brahagatan 9 SE-114 37 Stockholm - Suède	12 192	13,32%	9 301 219	2 701 562		10	(11 577)	
Filiales détenues à - de 10 %								
Autres filiales (AXA Technology Services, AXA REIM France, AXA REIM SGP, Iceberg Data Lab, AXA IM PRIME)			1 851 358	1 187 308				1
Total Titres de participation			1 526 879 331	1 296 006 932				386 084

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

- (1) Livre Sterling : 1.17273447
(2) Dollars Hong Kong : 0.12125284
(3) Dollars Américain : 0.94937495
(4) Yen Japonais : 0.00724407
(5) Francs Suisse : 0.99511238

- (6) Dollars Singapourien : 0.68899261
(7) Mexican Peso : 0.04716396
(8) Yuan Chinois : 0.14124927
(9) Korean Won : 0.00073661
(10) Couronne Suédoise : 0.09407596