AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS
Société anonyme au capital de 452.016,10 €
Siège social : Tour Majunga - La Défense 9
6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux
414 872 028 R.C.S Nanterre

AFFECTATION DU RESULTAT PROPOSEE, VOTEE ET ADOPTEE PAR L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 13 JUIN 2025

DEUXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale, sur proposition du conseil d'administration, décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élevant à 45.729.728,95 € au poste « report à nouveau », ce qui aura pour effet d'en porter le montant à 45.729.728,95 €.

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

EXERCICES	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nombres d'actions	148 202	148 202	148 202
Dividende par action	312,00 €	318,00 €	488,00 €
Dividende éligible à l'abattement	312,00 €	318,00 €	488,00 €
Dividende non éligible à l'abattement	-	-	-

Le Directeur Général
Mme Isabelle SCEMAMA

AXA REAL ESTATE INVESTMENT MANAGERS
Société anonyme au capital de 452.016,10 €
Siège social : Tour Majunga - La Défense 9
6, Place de la Pyramide - 92800 Puteaux
414 872 028 R.C.S Nanterre

COMPTES DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2024

Certifiés conformes
Le Directeur Général
Mme Isabelle Scemama

Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

AXA Real Estate Investment Managers SA

INVESTMENT MANAGERS

AXA IM - RESTRICTED

SOMMAIRE

N° de page

NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES 9

NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE 11

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE 11

NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE 12

4.1. ACTIF IMMOBILISE – VALEUR BRUTE 12

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES - AMORTISSEMENT 13

4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS 13

NOTE 5. ETAT DES CREANCES 14

NOTE 6. CAPITAUX PROPRES 14

NOTE 7. TABLEAU DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS 15

NOTE 8. ETAT DES DETTES 16

NOTE 9. PRODUITS A RECEVOIR 16

NOTE 10. CHARGES A PAYER 16

NOTE 11. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE 17

NOTE 12. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 17

NOTE 13. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES 17

NOTE 14. TRANSFERTS DE CHARGES 17

NOTE 15. RESULTAT FINANCIER 17

NOTE 16. RESULTAT EXCEPTIONNEL 18

NOTE 17. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES 18

NOTE 18. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE 18

NOTE 19. AUTRES INFORMATIONS 18

NOTE 20. ENGAGEMENTS HORS BILAN 19

NOTE 21. FILIALES ET PARTICIPATIONS 20

AXA IM - RESTRICTED

BILAN

AXA IM - RESTRICTED

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements Dépréciations	31/12/2024	31/12/2023	Notes
Capital souscrit non appelé					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets et droits similaires	14 599 507	8 369 425	6 230 082	8 523 889	**4.1 / 4.2**
Fonds commercial					
Autres					
Immobilisations incorporelles en cours					**4.1**
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres	14 697	14 697			**4.1 / 4.2**
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	153 547 767	63 675 337	89 872 429	90 150 386	**4.1 / 4.3**
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés de l'activité portefeuille					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	16 019		16 019		**4.1**
ACTIF IMMOBILISE	**168 177 989**	**72 059 459**	**96 118 530**	**98 674 275**	
STOCKS ET EN-COURS					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes	11 271		11 271		
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés	16 337 666		16 337 666	4 895 742	**5 / 10**
Autres créances	8 238 160		8 238 160	19 265 017	**5 / 10**
Capital souscrit et appelé, non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	25 272 015		25 272 015	19 519 598	
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	479 367		479 367	422 007	**5 / 12**
ACTIF CIRCULANT	**50 338 479**		**50 338 479**	**44 102 363**	
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des emprunts					
Ecarts de conversion actif					
TOTAL ACTIF	**218 516 468**	**72 059 459**	**146 457 009**	**142 776 638**	

AXA IM - RESTRICTED

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2024	31/12/2023	Notes
CAPITAUX PROPRES			
Capital	452 016	452 016	**7.1**
Primes d'émission, de fusion, d'apport	46 826 616	57 413 164	**7.1**
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale	45 202	45 202	**7.1**
Réserves statutaires ou contractuelles, réglementées			
Autres réserves			
Acompte sur dividendes			
Report à nouveau			
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	**45 729 729**	**29 427 992**	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	**93 053 563**	**87 338 374**	**7.2**
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges	8 564 539	8 085 916	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**8 564 539**	**8 085 916**	**8**
DETTES FINANCIERES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Crédit de trésorerie, découverts bancaires			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
DETTES D'EXPLOITATION			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	16 051 056	13 154 848	**9 / 11**
Dettes fiscales et sociales	10 203 251	6 380 114	**9 / 11**
DETTES DIVERSES			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	18 584 600	27 817 387	**9 / 11**
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
DETTES	**44 838 907**	**47 352 349**	
Ecarts de conversion passif			
TOTAL GENERAL	**146 457 009**	**142 776 638**	

Résultat de l'exercice en centimes	*45 729 728,95*	*29 427 991,87*
Total du bilan en centimes	*146 457 009,02*	*142 776 638,33*
	0,00	*0,00*

AXA IM - RESTRICTED

COMPTE DE RESULTAT

AXA IM - RESTRICTED

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2024	31/12/2023	Notes
Ventes de marchandises					
Production vendue de biens					
Production vendue de services	22 445 302	7 664 472	30 109 774	28 149 965	
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS			**30 109 774**	**28 149 965**	**13**
Production stockée					
Production immobilisée				(103 042)	
Produits nets partiels sur opérations à long terme					
Subventions d'exploitation					
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			2 179 725	6 009 130	**8 / 15**
Autres produits			7 925	7 360	
I - PRODUITS D'EXPLOITATION			**32 297 423**	**34 063 412**	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					
Variation de stock (marchandises)					
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)					
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)					
Autres achats et charges externes			37 864 427	35 775 920	**14**
Impôts, taxes et versements assimilés			185 759	800 169	
Salaires et traitements			8 948 292	10 734 607	
Charges sociales			4 077 968	3 891 830	
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			2 293 807	2 293 807	**4.2**
Sur immobilisations : dotations aux provisions					
Sur actif circulant : dotations aux provisions					
Pour risques et charges : dotations aux provisions			2 649 404	1 700 156	**8**
Autres charges			48 443	299 689	
CHARGES D'EXPLOITATION			56 068 099	55 496 179	
RESULTAT D'EXPLOITATION			**(23 770 677)**	**(21 432 767)**	
QUOTE-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN					
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
BENEFICE ATTRIBUE OU PERTE SUPPORTEE					
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participations			85 233 901	67 947 807	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			287 725	228 249	
Autres intérêts et produits assimilés			703 701	502 159	
Reprises sur provisions et transferts de charges			12 441 934	13 832	**4.3 / 8**
Différences positives de change			31 406	190 992	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
PRODUITS FINANCIERS			98 698 666	68 883 039	**16**
Dotations financières aux amortissements et provisions			16 499 548	16 823 000	
Intérêts et charges assimilées			(18 165)	968 973	
Différences négatives de change			195 134	159 182	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
CHARGES FINANCIERES			16 676 517	17 951 156	**16**
RESULTAT FINANCIER			**82 022 149**	**50 931 884**	**16**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**58 251 472**	**29 499 116**	

AXA IM - RESTRICTED

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2024	31/12/2023	Notes
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges	30 474		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	30 474		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	12 441 938		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	12 441 938		
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**(12 411 463)**		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	110 905	71 672	
Impôts sur les bénéfices	(625)	(547)	**18**
TOTAL DES PRODUITS	131 026 563	102 946 452	
TOTAL DES CHARGES	85 296 834	73 518 460	
BENEFICE OU PERTE	**45 729 729**	**29 427 992**	

AXA IM - RESTRICTED

ANNEXE

AXA IM - RESTRICTED

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 immobilisations incorporelles comprennent principalement les dépenses engagées pour le développement de la solution SHIFT. Pour rappel, le projet SHIFT a débuté en 2018. Il consiste en une transformation complète du modèle opérationnel d'AXA REIM et une refonte de ses outils informatiques. En 2018, la phase d'étude préliminaire a commencé avec la rationalisation des prestataires de services. En 2019, les rôles et responsabilités ont été clarifiés et la conception de l'architecture informatique a été finalisée. Cette phase initiale a été considérée comme une phase d'étude du projet, où tous les coûts engagés en 2019 ont été comptabilisés en charges.

Ensuite la phase de mise en œuvre a commencé en janvier 2020 et les coûts répondant aux critères d'éligibilité fixés par le PCG ont été comptabilisés en immobilisations avec une durée d'amortissement de 7 ans correspondant à la durée contractuelle du fournisseur informatique. Enfin, depuis 2021, tous les coûts ne participant pas directement à la construction et au paramétrage de la plateforme ont été comptabilisés en charges.

Sur l'année 2024, un amortissement de 2,3 millions d'euros relatif à ce projet a été enregistré (cf notes 2.1 et 4.1).

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

Nature	Durée d'amortissement	Mode d'amortissement
Logiciels	1 à 5 ans	Linéaire
Logiciels crées par l'entreprise	3 à 10 ans	Linéaire
Matériel de transport	4 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 à 10 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	5 à 12 ans	Linéaire
Installations et agencements	5 à 12 ans	Linéaire

1.2. PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

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

Un test de dépréciation est effectué afin de déterminer la valeur d'utilité des actifs à la date d'inventaire en appliquant l'une des méthodes suivantes : méthode des comparables boursiers (multiples de earnings P/E et/ou de DCF), et si la participation évaluée présente un EBITDA négatif, alors la méthode de l'actif net.

De ce fait, dans l'hypothèse où leurs valeurs d'utilité appréciées sont inférieures à leurs coûts historiques, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

AXA IM - RESTRICTED

1.3. CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation sur les créances est pratiquée s'il existe des risques probables de non-recouvrement. Si tel est le cas, elle est calculée au cas par cas pour les créances avec les entreprises liées du groupe AXA et en fonction de la durée du terme échu pour les créances tierces.

1.4. OPERATIONS EN DEVISES

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

1.5. REMUNERATION DIFFEREE

Deferred Incentive Plan (DIP)

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

Conformément aux modifications apportées à la règlementation 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 2024.

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

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

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

- L'attribution gratuite d'actions AXA permet aux bénéficiaires d'acquérir, à l'issue de la période d'acquisition, les actions AXA qui leur ont été attribuées dans le cadre du plan

- La période d'acquisition est de trois ans pour tous les bénéficiaires d'AXA IM quelle que soit leur résidence fiscale. A l'issue de la période d'acquisition, les actions définitivement acquises peuvent être cédées.

1.6. ENGAGEMENTS DE RETRAITE

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

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

AXA IM - RESTRICTED

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

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

1.7. RESULTAT EXCEPTIONNEL

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

NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Le 1er août 2024, AXA a annoncé être entré en négociation exclusive en vue de la cession de son gestionnaire d'actifs AXA Investment Managers (AXA IM) à BNP Paribas.

A l'issue de la procédure d'information-consultation auprès des instances représentatives du personnel des groupes AXA et BNP Paribas, AXA a conclu en décembre 2024 un contrat d'achat d'actions avec BNP Paribas Cardif en vue de la cession d'AXA IM.

La réalisation de la transaction est assujettie aux conditions de clôture habituelles, y compris la réception des approbations réglementaires, et devrait avoir lieu vers la fin du deuxième trimestre 2025.

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

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

AXA IM - RESTRICTED

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	1 504 711		
- logiciels créés	13 094 796		
- production de logiciels en cours			
- mali de fusion			
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
- installations générales			
Installation technique, matériel, outillage industriel			
- installations générales, agencmts, aménag.			
Autres immob. corporelles - matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier	14 697		
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	**14 614 204**		
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	149 768 109		16 221 592
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			16 019
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**149 768 109**		**16 237 611**
TOTAL GENERAL	**164 382 313**		**16 237 611**

IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence	
Frais établissement et développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			
- logiciels achetés			1 504 711
- logiciels créés			13 094 796
- production de logiciels en cours			
- mali de fusion			
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
Install.techn.,matériel,outillage indust.			
- installations générales, agencmts, aménag.			
Autres immob. corporelles - matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier			14 697
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES			**14 614 204**
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		12 441 934	153 547 767
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			16 019
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		**12 441 934**	**153 563 786**
TOTAL GENERAL		**12 441 934**	**168 177 989**

Les titres de participations de 154 millions d'euros sont détaillés à la note 22.

AXA IM - RESTRICTED

La société a créé sur l'exercice une nouvelle filiale régulée, nommée AXA Investment Managers Middle East Limited, aux Émirats Arabes Unis (Abu Dhabi) en juin 2024.

Enfin les prêts et autres immobilisations financières pour 16 019 euros en fin d'exercice sont seulement constitués des intérêts courus sur emprunt à recevoir.

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES - AMORTISSEMENT

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS				
Immobilisations amortissables	**Amortissemts début exercice**	**Augmentations Dotations**	**Diminutions Reprises**	**Amortissemts fin exercice**
Frais établissement, développement				
Autres immobilisations incorporelles				
- logiciels achetés	1 504 711			1 504 711
- logiciels créés	4 570 907	2 293 807		6 864 714
- mali de fusion				
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS INCOROREL LES	**6 075 618**	**2 293 807**		**8 369 425**
Terrains				
Constructions - sur sol propre				
- sur sol d'autrui				
Install.techn., mat.,outillage				
- installations générales, agencmts, aménag.				
Aut. immob. - matériel de transport				
corporelles - matériel de bureau et informatique, mobilier	14 697			14 697
- emballages récupérables et divers				
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**14 697**			**14 697**
TOTAL GENERAL	**6 090 315**	**2 293 807**		**8 384 122**

4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS				
	31/12/2023	**Augmentation**	**Diminution**	**31/12/2024**
AXA Real Estate Investment Managers UK Ltd	30 352 789	10 286 679		40 639 468
AXA Real Estate Investment Managers Singapore Private Ltd	12 441 934		12 441 934	
AXA Real Estate Investment Managers Australia Pty Ltd	16 823 000	6 212 869		23 035 869
PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION	**59 617 723**	**16 499 548**	**12 441 934**	**63 675 337**
TOTAL GENERAL	**59 617 723**	**16 499 548**	**12 441 934**	**63 675 337**

AXA IM - RESTRICTED

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	16 019	16 019		
Autres immobilisations financières - dépôt et cautionnement				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients (a)	16 337 666	16 337 666		
Personnel et comptes rattachés	118 778	118 778		
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	41 296	41 296		
- impôt sur les bénéfices				
Etat et autres - taxe sur la valeur ajoutée	4 745 350	4 745 350		
- autres impôts, taxes, versements assimilés				
- divers	1 173	1 173		
Groupe et associés				
Débiteurs divers (b)	3 331 564	3 331 564		(1)
Charges constatées d'avance	479 367	479 367		
TOTAL	**25 071 212**	**25 071 212**		

Prêts accordés en cours d'exercice :	
Remboursements obtenus en cours d'exercice :	11 000 000
(a) dont avec des entreprises liées :	16 287 529
(b) dont avec des entreprises liées :	3 323 022

(1) À la suite du remboursement sur l'exercice 2024 des prêts octroyés à Colisée Gérance pour 11 millions d'euros, les débiteurs divers de 3 millions d'euros n'incluent maintenant que les factures non parvenues et les soldes des fournisseurs débiteurs.

NOTE 6. CAPITAUX PROPRES

6.1. CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2024, le capital social s'élève à 452 016 euros (entièrement libéré et versé), divisé en 148 202 actions de 3,05 euros chacune.

6.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2023	Affectation du résultat 2023	Résultat 2024	31/12/2024
Capital Social	452 016			452 016
Primes d'émission, de fusion et d'apport	57 413 164	(10 586 548)		46 826 616
Réserve légale	45 202			45 202
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice (bénéfice)	29 427 992	(29 427 992)	45 729 729	45 729 729
TOTAL	**87 338 374**	**(40 014 540)** (1)	**45 729 729**	**93 053 563**

(1) Dont montant distribué : 40 014 540 euros

AXA IM - RESTRICTED

NOTE 7. TABLEAU DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises sans objet	Reprises avec utilisation	Fin de l'exercice
Provision pour engagements de retraite (1)	3 025 967	692 619			3 718 586
Provision Deferred Incentive Plan (2)	2 718 689	1 483 554	16 534	982 304	3 203 405
Provision pour attribution gratuite d'actions aux salariés (2)	2 341 260	473 231	699 268	472 675	1 642 549
Autres provisions pour charges					
Provisions pour charges	8 085 916	2 649 404	715 803	1 454 978	8 564 539
Dépréciation des autres titres immobilisés (3)	59 617 723	16 499 548		12 441 934	63 675 337
Autres provisions	59 617 723	16 499 548		12 441 934	63 675 337
TOTAL	**67 703 639**	**19 148 952**	**715 803**	**13 896 912**	**72 239 876**

Dont dotations et reprises d'exploitation	2 649 404	2 170 781
Dont dotations et reprises financières	16 499 548	12 441 934
Dont dotations et reprises exceptionnelles		

(1) Cf notes 1.6 et 21

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

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

Au 31 décembre 2024, la répartition des plans attribués aux salariés se décompose de la manière suivante :

Plan	Date du conseil d'administration	Nombre d'actions attribuées au 31/12/2024	
		Pour l'ensemble des bénéficiaires	Aux salariés de REIM SA
Plan 2020	05/03/2020	8 198	502
Total		**8 198**	**502**

Plan	Droits à actions AXA attribués non encore acquis - Groupe AXA IM	Droits à actions AXA attribués non encore acquis - REIM SA
PS 2022	207 599	399
PS 2023	158 420	3 648
PS 2024	142 160	5 063
Total	**508 179**	**9 110**

AXA IM - RESTRICTED

NOTE 8. ETAT DES DETTES

ETAT DES DETTES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans	Notes
Emprunts obligataires convertibles						
Autres emprunts obligataires						
Emprunts, dettes	- à 1 an maximum					
Etablissement de crédit	- à plus de 1 an					
Emprunts, dettes financières divers						
Fournisseurs, comptes rattachés (a)		16 051 056	16 051 056			1
Personnel et comptes rattachés		4 896 688	4 896 688			2
Sécurité sociale, autres organismes sociaux		2 038 153	2 038 153			2
	- impôt sur les bénéfices					
Etat et autres collectivités	- taxe sur la valeur ajoutée	3 152 040	3 152 040			2
	- autres impôts, taxes, versements	116 371	116 371			2
	- divers					
Dettes immobilisées comptes rattachés						
Groupe et associés						
Autres dettes (b)		18 584 600	18 584 600			3
Dettes représent.titres emprunt.						
Produits constatés d'avance						
TOTAL		**44 838 907**	**44 838 907**			

(a) Avec des entreprises liées : 13 733 712
(b) Avec des entreprises liées : 18 584 600

(1) Les dettes fournisseurs s'élèvent à 16,1 millions d'euros et se composent principalement des refacturations des fonctions partagées Business, IT et des factures non parvenues essentiellement relatives au 4ième trimestre 2024.

(2) Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 5,3 millions d'euros. Elles sont composées de 2 millions d'euros de dettes sociales (provisions pour rémunération variable, pour congés payés, pour l'intéressement et la participation relatives à l'exercice 2024 payable en 2025) et de 3 millions d'euros de dettes vis-à-vis de l'Etat (TVA).

(3) Les autres dettes sont principalement constituées par le prêt octroyé par AXA IM SA à REIM SA le 15 octobre 2022 pour ses besoins de trésorerie de 15 millions d'euros, renouvelé en 2024 pour une année supplémentaire soit une échéance au 15 octobre 2025. A cela s'ajoute, les intérêts courus sur le prêt de AIM SA pour 0,1 millions euros et des avoirs déjà émis ou à établir au titre des facturations des fonctions partagées effectuées tout au long de l'année 2024 pour 3 millions d'euros.

NOTE 9. PRODUITS A RECEVOIR

	31/12/2024
Créance lié à l'impôt sur les sociétés	122 637
TVA sur factures non parvenues	453 835
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR	**576 472**

NOTE 10. CHARGES A PAYER

	31/12/2024
Provision congés payés	877 320
Intéressement et participation des salariés	516 360
Taxes diverses liées aux salaires	1 630 586
Autres provisions liées aux salaires (bonus)	3 851 588
Total charges à payer liées au personnel	**6 875 853**
Refacturation des fonctions partagées	-845 325
Honoraires	3 517 615
Autres charges d'exploitation	**2 672 289**
TOTAL	**9 548 143**

AXA IM - RESTRICTED

NOTE 11. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Les charges constatées d'avance, de 33 234 euros au 31 décembre 2024, correspondent à des charges de location de matériels informatiques, d'abonnement à de la documentation et autres biens et services.

Les produits constatés d'avance : néant.

NOTE 12. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	31/12/2024	31/12/2023
Facturation des fonctions partagées	21 856 850	7 502 780	29 359 630	27 045 867
Autres produits d'activité annexe	499 742	250 401	750 143	1 104 097
TOTAL	**22 356 592**	**7 753 182**	**30 109 774**	**28 149 965**

NOTE 13. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

	31/12/2024
Autres achats et charges externes	7 634 775
Frais propres OPCVM	236 846
Sous-traitance	29 992 806
TOTAL	**37 864 427**

NOTE 14. TRANSFERTS DE CHARGES

	31/12/2024
Transfert de charge des frais réglés pour le compte des entités du groupe (conseils, informatique, marketing, VIE…)	8 944
TOTAL	**8 944**

NOTE 15. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier 2024 d'AXA Real Estate Investment Managers SA s'analyse comme suit :

	31/12/2024
Dividendes des filiales	85 233 901
Dividendes reçus	**85 233 901**
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres REIM Australie	(6 212 869)
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres REIM UK	(10 286 679)
Reprise des provisions pour dépréciation des titres Colisée Gérance	12 441 934
Reprises/Dotations aux provision pour dépréciation des actifs financiers	**(4 057 614)**
Résultat de change	(145 562)
Pertes et gains de change	**(145 562)**
Intérêts sur trésorerie	703 701
Intérêts liés au financement bancaire	**703 701**
Intérêts sur prêts avec COLISEE GERANCE	287 725
Autres charges et produits financiers	**287 725**
TOTAL RESULTAT FINANCIER	**82 022 149**

AXA IM - RESTRICTED

NOTE 16. RESULTAT EXCEPTIONNEL

	31/12/2024
Opérations en capital	
Eléments de cession d'immobilisations financières REIM SINGAPOUR	(12 411 463)
RESULTAT EXCEPTIONNEL (PERTE)	**(12 411 463)**

Le résultat exceptionnel -12 millions d'euros s'explique uniquement par le résultat de liquidation des titres de participation que la Société détenait dans le capital de la société AXA Real Estate Investment SINGAPOUR, détenue à 100%.

NOTE 17. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES

Il n'y a pas d'impôt à payer au titre de l'année 2024, la société étant fiscalement déficitaire.

VENTILATION DE L'IMPOT	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat après impôt
Résultat courant	58 251 472		58 251 472
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	(110 905)		(110 905)
Crédits d'impôts		625	625
RESULTAT COMPTABLE	**45 729 104**	**625**	**45 729 729**

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

NOTE 18. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE

	31/12/2024
TOTAL ACCROISSEMENTS FUTURS	
Impôt payé d'avance sur :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Charges à payer sur rémunérations variables (payées l'année suivante)	783 687
Participation des salariés	28 573
Contribution sociale de solidarité	3 482
A déduire ultérieurement :	
Provision pour engagements sociaux	960 325
Provision Deferred Incentive Plan (DIP)	827 280
TOTAL ALLEGEMENTS FUTURS	**2 603 347**
SITUATION FISCALE DIFEREE ET LATENTE NETTE	**2 603 347**

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

NOTE 19. AUTRES INFORMATIONS

SOCIETE CONSOLIDANTE

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

INTEGRATION FISCALE

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

AXA IM - RESTRICTED

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

EFFECTIF MOYEN

L'effectif moyen d'AXA REIM SA sur l'exercice 2024 est de 41 personnes et se décompose comme suit :

- Nombre moyen de salariés en contrat à durée indéterminée : 38
- Nombre moyen de salariés en contrat à durée déterminée : 2
- Nombre moyen de stagiaires : 1
- Nombre moyen de personnes mises à la disposition de la Société : 0

NOTE 20. ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS LIES AU PERSONNEL

Deferred Incentive Plan (DIP)

Les DIP (Deffered Incentive Plan) 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. Au 31 Décembre 2024, le montant non constaté au bilan de la part résiduelle attribuable aux bénéficiaires pour les DIP est de 2,4 millions d'euros.

Engagement de retraite

Les montants des engagements bruts et des actifs du régime s'élèvent respectivement à 1,7 millions d'euros et 3,7 millions d'euros au 31 décembre 2024. 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 2 millions d'euros au 31 décembre 2024.

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

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

AXA IM - RESTRICTED

NOTE 21. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations	Informations financières								
	Capitaux propres	Quote-part de capital détenue (en %)	Résultat du 31/12/2024	Valeur des titres		Prêts et avances consenties par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette				
Filiales détenues à + 10%									
AXA REIM SGP Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	110 826 008	89,7%	54 812 992	14 433 436	14 433 436			185 558 928	47 529 612
AXA REIM France Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	48 311 106	100,0%	12 664 548	286 361	286 361			63 783 615	20 998 600
Colisée Gérance Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	45 133 128	100,0%	686 293	10 357 633	10 357 633			0	0
AXA Real Estate Investment Managers UK Ltd 22 Bishopsgate - EC2N 34BQ - London	7 931 894	100,0%	774 801	81 126 761	40 487 292			18 765 806	2 365 828
AXA Real Estate Investment Managers Iberica SA PÂº de la Castellana,93 - 28046 - Madrid	2 890 993	100,0%	972 674	1 742 518	1 742 518			5 925 114	921 348
AXA REIM Luxembourg S.A. 21 Boulevard Grande Duchesse Charlotte - 1331 - Luxembourg	733 121	100,0%	490 456	125 000	125 000		122 538	2 782 307	387 091
AXA Real Estate Investment Managers Japan KK 1-17-3 Shirokane, Mintato-ku - 108-0072 - Tokyo	8 189 938	100,0%	4 973 058	8 748 672	8 748 672			13 216 464	3 631 060
AXA Investment Managers Middle East Limited 1125, 11th Floor, Al Maqam Tower, Abu Dhabi Global Market Square, Al Maryah Island, Abu Dhabi, United Arab Emirates	1 392 124	100,0%	(674 962)	1 392 124	1 392 124			0	0
AXA REIM Italia Corso di Porta Romana, 68 - 20122 - MILAN	1 502 725	100,0%	807 518	1 062 322	1 062 322			4 392 790	949 098
AXA Real Estate Investment Managers Belgium Place du Trône 1 - 1000 - BRUXELLES	1 199 828	100,0%	1 532 513	1 092 500	1 092 500			9 350 705	2 326 394
AXA Real Estate Investment Managers Nederland B.V. Beethovenstraat 518 - 1082PR - AMSTERDAM	2 307 896	100,0%	904 704	300 000	300 000			3 805 083	1 100 000
AXA Real Estate Investment Managers Scandinavia AB Biblioteksgatan 11 - 111 46 - STOCKHOLM	3 862 875	100,0%	3 657 850	10 741	10 741			5 712 072	5 024 769
AXA Real Estate Investment Managers Australia Pty Ltd 255 George Street, Level 9, NAB House - 2000 - Sydney	49 860 536	100,0%	(641 894)	32 869 645	9 833 776			21 707	0
Filiales détenues à - 10%									
Axa IM Paris Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	264 842 304	0,0%	129 875 492	38	38			1 021 763 643	101
AXA IM IF Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	11 378 794	0,0%	6 505 995	16	16			31 754 598	0
Total Titres de participation				**153 547 767**	**89 872 429**				**85 233 901**

AXA IM - RESTRICTED

ERNST & YOUNG Audit
Tour First
TSA 14444
92037 Paris-La Défense cedex

Tél. : +33 (0) 1 46 93 60 00
www.ey.com/fr

Axa Real Estate Investment Managers

Exercice clos le 31 décembre 2024

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

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

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Axa Real Estate Investment Managers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2024 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 821-53 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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

- Estimations comptables

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

- Informations relatives au gouvernement d'entreprise

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

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

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 20 mai 2025

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG Audit

David Koestner

Comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2024

AXA Real Estate Investment Managers SA

INVESTMENT MANAGERS

AXA IM - RESTRICTED

SOMMAIRE

N° de page

NOTE 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES 9

NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE 11

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE 11

NOTE 4. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE 12

4.1. ACTIF IMMOBILISE – VALEUR BRUTE 12

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES - AMORTISSEMENT 13

4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS 13

NOTE 5. ETAT DES CREANCES 14

NOTE 6. CAPITAUX PROPRES 14

NOTE 7. TABLEAU DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS 15

NOTE 8. ETAT DES DETTES 16

NOTE 9. PRODUITS A RECEVOIR 16

NOTE 10. CHARGES A PAYER 16

NOTE 11. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE 17

NOTE 12. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 17

NOTE 13. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES 17

NOTE 14. TRANSFERTS DE CHARGES 17

NOTE 15. RESULTAT FINANCIER 17

NOTE 16. RESULTAT EXCEPTIONNEL 18

NOTE 17. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES 18

NOTE 18. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE 18

NOTE 19. AUTRES INFORMATIONS 18

NOTE 20. ENGAGEMENTS HORS BILAN 19

NOTE 21. FILIALES ET PARTICIPATIONS 20

AXA IM - RESTRICTED

BILAN

AXA IM - RESTRICTED

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements Dépréciations	31/12/2024	31/12/2023	Notes
Capital souscrit non appelé					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais d'établissement					
Frais de recherche et développement					
Concessions, brevets et droits similaires	14 599 507	8 369 425	6 230 082	8 523 889	**4.1 / 4.2**
Fonds commercial					
Autres					
Immobilisations incorporelles en cours					**4.1**
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel, outillage					
Autres	14 697	14 697			**4.1 / 4.2**
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Participations par mise en équivalence					
Autres participations	153 547 767	63 675 337	89 872 429	90 150 386	**4.1 / 4.3**
Créances rattachées à des participations					
Titres immobilisés de l'activité portefeuille					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières	16 019		16 019		**4.1**
ACTIF IMMOBILISE	**168 177 989**	**72 059 459**	**96 118 530**	**98 674 275**	
STOCKS ET EN-COURS					
Matières premières, approvisionnements					
En-cours de production de biens					
En-cours de production de services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances et acomptes versés sur commandes	11 271		11 271		
CREANCES					
Créances clients et comptes rattachés	16 337 666		16 337 666	4 895 742	**5 / 10**
Autres créances	8 238 160		8 238 160	19 265 017	**5 / 10**
Capital souscrit et appelé, non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	25 272 015		25 272 015	19 519 598	
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	479 367		479 367	422 007	**5 / 12**
ACTIF CIRCULANT	**50 338 479**		**50 338 479**	**44 102 363**	
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des emprunts					
Ecarts de conversion actif					
TOTAL ACTIF	**218 516 468**	**72 059 459**	**146 457 009**	**142 776 638**	

AXA IM - RESTRICTED

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2024	31/12/2023	Notes
CAPITAUX PROPRES			
Capital	452 016	452 016	**7.1**
Primes d'émission, de fusion, d'apport	46 826 616	57 413 164	**7.1**
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale	45 202	45 202	**7.1**
Réserves statutaires ou contractuelles, réglementées			
Autres réserves			
Acompte sur dividendes			
Report à nouveau			
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	**45 729 729**	**29 427 992**	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
CAPITAUX PROPRES	**93 053 563**	**87 338 374**	**7.2**
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
AUTRES FONDS PROPRES			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges	8 564 539	8 085 916	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**8 564 539**	**8 085 916**	**8**
DETTES FINANCIERES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Crédit de trésorerie, découverts bancaires			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
DETTES D'EXPLOITATION			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	16 051 056	13 154 848	**9 / 11**
Dettes fiscales et sociales	10 203 251	6 380 114	**9 / 11**
DETTES DIVERSES			
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	18 584 600	27 817 387	**9 / 11**
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
DETTES	**44 838 907**	**47 352 349**	
Ecarts de conversion passif			
TOTAL GENERAL	**146 457 009**	**142 776 638**	

Résultat de l'exercice en centimes	*45 729 728,95*	*29 427 991,87*
Total du bilan en centimes	*146 457 009,02*	*142 776 638,33*
	0,00	*0,00*

AXA IM - RESTRICTED

COMPTE DE RESULTAT

AXA IM - RESTRICTED

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2024	31/12/2023	Notes
Ventes de marchandises					
Production vendue de biens					
Production vendue de services	22 445 302	7 664 472	30 109 774	28 149 965	
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS			**30 109 774**	**28 149 965**	**13**
Production stockée					
Production immobilisée				(103 042)	
Produits nets partiels sur opérations à long terme					
Subventions d'exploitation					
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges			2 179 725	6 009 130	**8 / 15**
Autres produits			7 925	7 360	
I - PRODUITS D'EXPLOITATION			**32 297 423**	**34 063 412**	
Achats de marchandises (y compris droits de douane)					
Variation de stock (marchandises)					
Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane)					
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)					
Autres achats et charges externes			37 864 427	35 775 920	**14**
Impôts, taxes et versements assimilés			185 759	800 169	
Salaires et traitements			8 948 292	10 734 607	
Charges sociales			4 077 968	3 891 830	
DOTATIONS D'EXPLOITATION					
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			2 293 807	2 293 807	**4.2**
Sur immobilisations : dotations aux provisions					
Sur actif circulant : dotations aux provisions					
Pour risques et charges : dotations aux provisions			2 649 404	1 700 156	**8**
Autres charges			48 443	299 689	
CHARGES D'EXPLOITATION			56 068 099	55 496 179	
RESULTAT D'EXPLOITATION			**(23 770 677)**	**(21 432 767)**	
QUOTE-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN					
Bénéfice attribué ou perte transférée					
Perte supportée ou bénéfice transféré					
BENEFICE ATTRIBUE OU PERTE SUPPORTEE					
PRODUITS FINANCIERS					
Produits financiers de participations			85 233 901	67 947 807	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			287 725	228 249	
Autres intérêts et produits assimilés			703 701	502 159	
Reprises sur provisions et transferts de charges			12 441 934	13 832	**4.3 / 8**
Différences positives de change			31 406	190 992	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					
PRODUITS FINANCIERS			98 698 666	68 883 039	**16**
Dotations financières aux amortissements et provisions			16 499 548	16 823 000	
Intérêts et charges assimilées			(18 165)	968 973	
Différences négatives de change			195 134	159 182	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					
CHARGES FINANCIERES			16 676 517	17 951 156	**16**
RESULTAT FINANCIER			**82 022 149**	**50 931 884**	**16**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**58 251 472**	**29 499 116**	

AXA IM - RESTRICTED

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2024	31/12/2023	Notes
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges	30 474		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	30 474		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	12 441 938		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	12 441 938		
RESULTAT EXCEPTIONNEL	**(12 411 463)**		
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices	110 905 (625)	71 672 (547)	**18**
TOTAL DES PRODUITS	131 026 563	102 946 452	
TOTAL DES CHARGES	85 296 834	73 518 460	
BENEFICE OU PERTE	**45 729 729**	**29 427 992**	

AXA IM - RESTRICTED

ANNEXE

AXA IM - RESTRICTED

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 immobilisations incorporelles comprennent principalement les dépenses engagées pour le développement de la solution SHIFT. Pour rappel, le projet SHIFT a débuté en 2018. Il consiste en une transformation complète du modèle opérationnel d'AXA REIM et une refonte de ses outils informatiques. En 2018, la phase d'étude préliminaire a commencé avec la rationalisation des prestataires de services. En 2019, les rôles et responsabilités ont été clarifiés et la conception de l'architecture informatique a été finalisée. Cette phase initiale a été considérée comme une phase d'étude du projet, où tous les coûts engagés en 2019 ont été comptabilisés en charges.

Ensuite la phase de mise en œuvre a commencé en janvier 2020 et les coûts répondant aux critères d'éligibilité fixés par le PCG ont été comptabilisés en immobilisations avec une durée d'amortissement de 7 ans correspondant à la durée contractuelle du fournisseur informatique. Enfin, depuis 2021, tous les coûts ne participant pas directement à la construction et au paramétrage de la plateforme ont été comptabilisés en charges.

Sur l'année 2024, un amortissement de 2,3 millions d'euros relatif à ce projet a été enregistré (cf notes 2.1 et 4.1).

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

Nature	Durée d'amortissement	Mode d'amortissement
Logiciels	1 à 5 ans	Linéaire
Logiciels crées par l'entreprise	3 à 10 ans	Linéaire
Matériel de transport	4 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 à 10 ans	Linéaire
Mobilier de bureau	5 à 12 ans	Linéaire
Installations et agencements	5 à 12 ans	Linéaire

1.2. PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

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

Un test de dépréciation est effectué afin de déterminer la valeur d'utilité des actifs à la date d'inventaire en appliquant l'une des méthodes suivantes : méthode des comparables boursiers (multiples de earnings P/E et/ou de DCF), et si la participation évaluée présente un EBITDA négatif, alors la méthode de l'actif net.

De ce fait, dans l'hypothèse où leurs valeurs d'utilité appréciées sont inférieures à leurs coûts historiques, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

AXA IM - RESTRICTED

1.3. CREANCES

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation sur les créances est pratiquée s'il existe des risques probables de non-recouvrement. Si tel est le cas, elle est calculée au cas par cas pour les créances avec les entreprises liées du groupe AXA et en fonction de la durée du terme échu pour les créances tierces.

1.4. OPERATIONS EN DEVISES

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

1.5. REMUNERATION DIFFEREE

Deferred Incentive Plan (DIP)

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

Conformément aux modifications apportées à la règlementation 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 2024.

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

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

Les principales caractéristiques des plans sont les suivantes :

- L'attribution gratuite d'actions AXA permet aux bénéficiaires d'acquérir, à l'issue de la période d'acquisition, les actions AXA qui leur ont été attribuées dans le cadre du plan

- La période d'acquisition est de trois ans pour tous les bénéficiaires d'AXA IM quelle que soit leur résidence fiscale. A l'issue de la période d'acquisition, les actions définitivement acquises peuvent être cédées.

1.6. ENGAGEMENTS DE RETRAITE

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

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

AXA IM - RESTRICTED

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

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

1.7. RESULTAT EXCEPTIONNEL

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

NOTE 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Le 1er août 2024, AXA a annoncé être entré en négociation exclusive en vue de la cession de son gestionnaire d'actifs AXA Investment Managers (AXA IM) à BNP Paribas.

A l'issue de la procédure d'information-consultation auprès des instances représentatives du personnel des groupes AXA et BNP Paribas, AXA a conclu en décembre 2024 un contrat d'achat d'actions avec BNP Paribas Cardif en vue de la cession d'AXA IM.

La réalisation de la transaction est assujettie aux conditions de clôture habituelles, y compris la réception des approbations réglementaires, et devrait avoir lieu vers la fin du deuxième trimestre 2025.

NOTE 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

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

AXA IM - RESTRICTED

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	1 504 711		
- logiciels créés	13 094 796		
- production de logiciels en cours			
- mali de fusion			
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
- installations générales			
Installation technique, matériel, outillage industriel			
- installations générales, agencmts, aménag.			
Autres immob. corporelles - matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier	14 697		
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	**14 614 204**		
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	149 768 109		16 221 592
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			16 019
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**149 768 109**		**16 237 611**
TOTAL GENERAL	**164 382 313**		**16 237 611**

IMMOBILISATIONS	Diminutions		Valeur brute des immobilisations à la fin de l'exercice
	par virement de poste à poste	par cession, mise HS, mise en équivalence	
Frais établissement et développement			
Autres postes immobilisations incorporelles			
- logiciels achetés			1 504 711
- logiciels créés			13 094 796
- production de logiciels en cours			
- mali de fusion			
Terrains			
- sur sol propre			
Constructions - sur sol d'autrui			
Install.techn.,matériel,outillage indust.			
- installations générales, agencmts, aménag.			
Autres immob. corporelles - matériel de transport			
- matériel de bureau et informatique, mobilier			14 697
- emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES			**14 614 204**
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations		12 441 934	153 547 767
Autres titres immobilisés			
Prêts et autres immobilisations financières			16 019
IMMOBILISATIONS FINANCIERES		**12 441 934**	**153 563 786**
TOTAL GENERAL		**12 441 934**	**168 177 989**

Les titres de participations de 154 millions d'euros sont détaillés à la note 22.

AXA IM - RESTRICTED

La société a créé sur l'exercice une nouvelle filiale régulée, nommée AXA Investment Managers Middle East Limited, aux Émirats Arabes Unis (Abu Dhabi) en juin 2024.

Enfin les prêts et autres immobilisations financières pour 16 019 euros en fin d'exercice sont seulement constitués des intérêts courus sur emprunt à recevoir.

4.2. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES - AMORTISSEMENT

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES AMORTISSEMENTS				
Immobilisations amortissables	**Amortissemts début exercice**	**Augmentations Dotations**	**Diminutions Reprises**	**Amortissemts fin exercice**
Frais établissement, développement				
Autres immobilisations incorporelles				
- logiciels achetés	1 504 711			1 504 711
- logiciels créés	4 570 907	2 293 807		6 864 714
- mali de fusion				
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS INCOROREL LES	**6 075 618**	**2 293 807**		**8 369 425**
Terrains				
Constructions - sur sol propre				
- sur sol d'autrui				
Install.techn., mat.,outillage				
- installations générales, agencmts, aménag.				
Aut. immob. - matériel de transport				
corporelles - matériel de bureau et informatique, mobilier	14 697			14 697
- emballages récupérables et divers				
AMORTISSEMENTS SUR IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**14 697**			**14 697**
TOTAL GENERAL	**6 090 315**	**2 293 807**		**8 384 122**

4.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES - PROVISIONS

SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE DES PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS				
	31/12/2023	**Augmentation**	**Diminution**	**31/12/2024**
AXA Real Estate Investment Managers UK Ltd	30 352 789	10 286 679		40 639 468
AXA Real Estate Investment Managers Singapore Private Ltd	12 441 934		12 441 934	
AXA Real Estate Investment Managers Australia Pty Ltd	16 823 000	6 212 869		23 035 869
PROVISIONS SUR TITRES DE PARTICIPATION	**59 617 723**	**16 499 548**	**12 441 934**	**63 675 337**
TOTAL GENERAL	**59 617 723**	**16 499 548**	**12 441 934**	**63 675 337**

AXA IM - RESTRICTED

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	16 019	16 019		
Autres immobilisations financières - dépôt et cautionnement				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients (a)	16 337 666	16 337 666		
Personnel et comptes rattachés	118 778	118 778		
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	41 296	41 296		
- impôt sur les bénéfices				
Etat et autres - taxe sur la valeur ajoutée	4 745 350	4 745 350		
- autres impôts, taxes, versements assimilés				
- divers	1 173	1 173		
Groupe et associés				
Débiteurs divers (b)	3 331 564	3 331 564		(1)
Charges constatées d'avance	479 367	479 367		
TOTAL	**25 071 212**	**25 071 212**		

Prêts accordés en cours d'exercice :	
Remboursements obtenus en cours d'exercice :	11 000 000
(a) dont avec des entreprises liées :	16 287 529
(b) dont avec des entreprises liées :	3 323 022

(1) À la suite du remboursement sur l'exercice 2024 des prêts octroyés à Colisée Gérance pour 11 millions d'euros, les débiteurs divers de 3 millions d'euros n'incluent maintenant que les factures non parvenues et les soldes des fournisseurs débiteurs.

NOTE 6. CAPITAUX PROPRES

6.1. CAPITAL SOCIAL

Au 31 décembre 2024, le capital social s'élève à 452 016 euros (entièrement libéré et versé), divisé en 148 202 actions de 3,05 euros chacune.

6.2. VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2023	Affectation du résultat 2023	Résultat 2024	31/12/2024
Capital Social	452 016			452 016
Primes d'émission, de fusion et d'apport	57 413 164	(10 586 548)		46 826 616
Réserve légale	45 202			45 202
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice (bénéfice)	29 427 992	(29 427 992)	45 729 729	45 729 729
TOTAL	**87 338 374**	**(40 014 540)** (1)	**45 729 729**	**93 053 563**

(1) Dont montant distribué : 40 014 540 euros

AXA IM - RESTRICTED

NOTE 7. TABLEAU DES PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Nature des provisions	Début de l'exercice	Dotations	Reprises sans objet	Reprises avec utilisation	Fin de l'exercice
Provision pour engagements de retraite (1)	3 025 967	692 619			3 718 586
Provision Deferred Incentive Plan (2)	2 718 689	1 483 554	16 534	982 304	3 203 405
Provision pour attribution gratuite d'actions aux salariés (2)	2 341 260	473 231	699 268	472 675	1 642 549
Autres provisions pour charges					
Provisions pour charges	8 085 916	2 649 404	715 803	1 454 978	8 564 539
Dépréciation des autres titres immobilisés (3)	59 617 723	16 499 548		12 441 934	63 675 337
Autres provisions	59 617 723	16 499 548		12 441 934	63 675 337
TOTAL	**67 703 639**	**19 148 952**	**715 803**	**13 896 912**	**72 239 876**

Dont dotations et reprises d'exploitation	2 649 404	2 170 781
Dont dotations et reprises financières	16 499 548	12 441 934
Dont dotations et reprises exceptionnelles		

(1) Cf notes 1.6 et 21

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

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

Au 31 décembre 2024, la répartition des plans attribués aux salariés se décompose de la manière suivante :

Plan	Date du conseil d'administration	Nombre d'actions attribuées au 31/12/2024	
		Pour l'ensemble des bénéficiaires	Aux salariés de REIM SA
Plan 2020	05/03/2020	8 198	502
Total		**8 198**	**502**

Plan	Droits à actions AXA attribués non encore acquis - Groupe AXA IM	Droits à actions AXA attribués non encore acquis - REIM SA
PS 2022	207 599	399
PS 2023	158 420	3 648
PS 2024	142 160	5 063
Total	**508 179**	**9 110**

AXA IM - RESTRICTED

NOTE 8. ETAT DES DETTES

ETAT DES DETTES		Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans	Notes
Emprunts obligataires convertibles						
Autres emprunts obligataires						
Emprunts, dettes	- à 1 an maximum					
Etablissement de crédit	- à plus de 1 an					
Emprunts, dettes financières divers						
Fournisseurs, comptes rattachés (a)		16 051 056	16 051 056			1
Personnel et comptes rattachés		4 896 688	4 896 688			2
Sécurité sociale, autres organismes sociaux		2 038 153	2 038 153			2
	- impôt sur les bénéfices					
Etat et autres collectivités	- taxe sur la valeur ajoutée	3 152 040	3 152 040			2
	- autres impôts, taxes, versements	116 371	116 371			2
	- divers					
Dettes immobilisées comptes rattachés						
Groupe et associés						
Autres dettes (b)		18 584 600	18 584 600			3
Dettes représent.titres emprunt.						
Produits constatés d'avance						
TOTAL		**44 838 907**	**44 838 907**			

(a) Avec des entreprises liées : 13 733 712
(b) Avec des entreprises liées : 18 584 600

(1) Les dettes fournisseurs s'élèvent à 16,1 millions d'euros et se composent principalement des refacturations des fonctions partagées Business, IT et des factures non parvenues essentiellement relatives au 4ième trimestre 2024.

(2) Les dettes fiscales et sociales s'élèvent à 5,3 millions d'euros. Elles sont composées de 2 millions d'euros de dettes sociales (provisions pour rémunération variable, pour congés payés, pour l'intéressement et la participation relatives à l'exercice 2024 payable en 2025) et de 3 millions d'euros de dettes vis-à-vis de l'Etat (TVA).

(3) Les autres dettes sont principalement constituées par le prêt octroyé par AXA IM SA à REIM SA le 15 octobre 2022 pour ses besoins de trésorerie de 15 millions d'euros, renouvelé en 2024 pour une année supplémentaire soit une échéance au 15 octobre 2025. A cela s'ajoute, les intérêts courus sur le prêt de AIM SA pour 0,1 millions euros et des avoirs déjà émis ou à établir au titre des facturations des fonctions partagées effectuées tout au long de l'année 2024 pour 3 millions d'euros.

NOTE 9. PRODUITS A RECEVOIR

	31/12/2024
Créance lié à l'impôt sur les sociétés	122 637
TVA sur factures non parvenues	453 835
TOTAL PRODUITS A RECEVOIR	**576 472**

NOTE 10. CHARGES A PAYER

	31/12/2024
Provision congés payés	877 320
Intéressement et participation des salariés	516 360
Taxes diverses liées aux salaires	1 630 586
Autres provisions liées aux salaires (bonus)	3 851 588
Total charges à payer liées au personnel	**6 875 853**
Refacturation des fonctions partagées	-845 325
Honoraires	3 517 615
Autres charges d'exploitation	**2 672 289**
TOTAL	**9 548 143**

AXA IM - RESTRICTED

NOTE 11. CHARGES ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

Les charges constatées d'avance, de 33 234 euros au 31 décembre 2024, correspondent à des charges de location de matériels informatiques, d'abonnement à de la documentation et autres biens et services.

Les produits constatés d'avance : néant.

NOTE 12. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	31/12/2024	31/12/2023
Facturation des fonctions partagées	21 856 850	7 502 780	29 359 630	27 045 867
Autres produits d'activité annexe	499 742	250 401	750 143	1 104 097
TOTAL	**22 356 592**	**7 753 182**	**30 109 774**	**28 149 965**

NOTE 13. ACHATS ET AUTRES CHARGES EXTERNES

	31/12/2024
Autres achats et charges externes	7 634 775
Frais propres OPCVM	236 846
Sous-traitance	29 992 806
TOTAL	**37 864 427**

NOTE 14. TRANSFERTS DE CHARGES

	31/12/2024
Transfert de charge des frais réglés pour le compte des entités du groupe (conseils, informatique, marketing, VIE…)	8 944
TOTAL	**8 944**

NOTE 15. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier 2024 d'AXA Real Estate Investment Managers SA s'analyse comme suit :

	31/12/2024
Dividendes des filiales	85 233 901
Dividendes reçus	**85 233 901**
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres REIM Australie	(6 212 869)
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres REIM UK	(10 286 679)
Reprise des provisions pour dépréciation des titres Colisée Gérance	12 441 934
Reprises/Dotations aux provision pour dépréciation des actifs financiers	**(4 057 614)**
Résultat de change	(145 562)
Pertes et gains de change	**(145 562)**
Intérêts sur trésorerie	703 701
Intérêts liés au financement bancaire	**703 701**
Intérêts sur prêts avec COLISEE GERANCE	287 725
Autres charges et produits financiers	**287 725**
TOTAL RESULTAT FINANCIER	**82 022 149**

AXA IM - RESTRICTED

NOTE 16. RESULTAT EXCEPTIONNEL

	31/12/2024
Opérations en capital	
Eléments de cession d'immobilisations financières REIM SINGAPOUR	(12 411 463)
RESULTAT EXCEPTIONNEL (PERTE)	**(12 411 463)**

Le résultat exceptionnel -12 millions d'euros s'explique uniquement par le résultat de liquidation des titres de participation que la Société détenait dans le capital de la société AXA Real Estate Investment SINGAPOUR, détenue à 100%.

NOTE 17. VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BENEFICES

Il n'y a pas d'impôt à payer au titre de l'année 2024, la société étant fiscalement déficitaire.

VENTILATION DE L'IMPOT	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat après impôt
Résultat courant	58 251 472		58 251 472
Participation des salariés aux fruits de l'expansion	(110 905)		(110 905)
Crédits d'impôts		625	625
RESULTAT COMPTABLE	**45 729 104**	**625**	**45 729 729**

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

NOTE 18. SITUATION FISCALE DIFFEREE OU LATENTE

	31/12/2024
TOTAL ACCROISSEMENTS FUTURS	
Impôt payé d'avance sur :	
Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) :	
Charges à payer sur rémunérations variables (payées l'année suivante)	783 687
Participation des salariés	28 573
Contribution sociale de solidarité	3 482
A déduire ultérieurement :	
Provision pour engagements sociaux	960 325
Provision Deferred Incentive Plan (DIP)	827 280
TOTAL ALLEGEMENTS FUTURS	**2 603 347**
SITUATION FISCALE DIFEREE ET LATENTE NETTE	**2 603 347**

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

NOTE 19. AUTRES INFORMATIONS

SOCIETE CONSOLIDANTE

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

INTEGRATION FISCALE

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

AXA IM - RESTRICTED

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

EFFECTIF MOYEN

L'effectif moyen d'AXA REIM SA sur l'exercice 2024 est de 41 personnes et se décompose comme suit :

- Nombre moyen de salariés en contrat à durée indéterminée : 38
- Nombre moyen de salariés en contrat à durée déterminée : 2
- Nombre moyen de stagiaires : 1
- Nombre moyen de personnes mises à la disposition de la Société : 0

NOTE 20. ENGAGEMENTS HORS BILAN

ENGAGEMENTS LIES AU PERSONNEL

Deferred Incentive Plan (DIP)

Les DIP (Deffered Incentive Plan) 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. Au 31 Décembre 2024, le montant non constaté au bilan de la part résiduelle attribuable aux bénéficiaires pour les DIP est de 2,4 millions d'euros.

Engagement de retraite

Les montants des engagements bruts et des actifs du régime s'élèvent respectivement à 1,7 millions d'euros et 3,7 millions d'euros au 31 décembre 2024. 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 2 millions d'euros au 31 décembre 2024.

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

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

AXA IM - RESTRICTED

NOTE 21. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Filiales et participations	Informations financières								
	Capitaux propres	Quote-part de capital détenue (en %)	Résultat du 31/12/2024	Valeur des titres		Prêts et avances consenties par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette				
Filiales détenues à + 10%									
AXA REIM SGP Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	110 826 008	89,7%	54 812 992	14 433 436	14 433 436			185 558 928	47 529 612
AXA REIM France Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	48 311 106	100,0%	12 664 548	286 361	286 361			63 783 615	20 998 600
Colisée Gérance Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	45 133 128	100,0%	686 293	10 357 633	10 357 633			0	0
AXA Real Estate Investment Managers UK Ltd 22 Bishopsgate - EC2N 34BQ - London	7 931 894	100,0%	774 801	81 126 761	40 487 292			18 765 806	2 365 828
AXA Real Estate Investment Managers Iberica SA PÂº de la Castellana,93 - 28046 - Madrid	2 890 993	100,0%	972 674	1 742 518	1 742 518			5 925 114	921 348
AXA REIM Luxembourg S.A. 21 Boulevard Grande Duchesse Charlotte - 1331 - Luxembourg	733 121	100,0%	490 456	125 000	125 000		122 538	2 782 307	387 091
AXA Real Estate Investment Managers Japan KK 1-17-3 Shirokane, Mintato-ku - 108-0072 - Tokyo	8 189 938	100,0%	4 973 058	8 748 672	8 748 672			13 216 464	3 631 060
AXA Investment Managers Middle East Limited 1125, 11th Floor, Al Maqam Tower, Abu Dhabi Global Market Square, Al Maryah Island, Abu Dhabi, United Arab Emirates	1 392 124	100,0%	(674 962)	1 392 124	1 392 124			0	0
AXA REIM Italia Corso di Porta Romana, 68 - 20122 - MILAN	1 502 725	100,0%	807 518	1 062 322	1 062 322			4 392 790	949 098
AXA Real Estate Investment Managers Belgium Place du Trône 1 - 1000 - BRUXELLES	1 199 828	100,0%	1 532 513	1 092 500	1 092 500			9 350 705	2 326 394
AXA Real Estate Investment Managers Nederland B.V. Beethovenstraat 518 - 1082PR - AMSTERDAM	2 307 896	100,0%	904 704	300 000	300 000			3 805 083	1 100 000
AXA Real Estate Investment Managers Scandinavia AB Biblioteksgatan 11 - 111 46 - STOCKHOLM	3 862 875	100,0%	3 657 850	10 741	10 741			5 712 072	5 024 769
AXA Real Estate Investment Managers Australia Pty Ltd 255 George Street, Level 9, NAB House - 2000 - Sydney	49 860 536	100,0%	(641 894)	32 869 645	9 833 776			21 707	0
Filiales détenues à - 10%									
Axa IM Paris Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	264 842 304	0,0%	129 875 492	38	38			1 021 763 643	101
AXA IM IF Tour Majunga - La Défense 9 - 6, Place de la Pyramide - 92800 - Puteaux	11 378 794	0,0%	6 505 995	16	16			31 754 598	0
Total Titres de participation				**153 547 767**	**89 872 429**				**85 233 901**

AXA IM - RESTRICTED