



RCS : PARIS

Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2006 B 17879

Numéro SIREN : 491 909 446

Nom ou dénomination : TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Ce dépôt a été enregistré le 24/07/2017 sous le numéro de dépôt 63187

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 24-07-2017

N° DE DEPOT : 063187

N° GESTION : 2006B17879

N° SIREN : 491909446

DENOMINATION : TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

ADRESSE : 32 rue de Monceau 75008 Paris

MILLESIME : 2016

Tikehau Investment Management
Exercice clos le 31 décembre 2016

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2016

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Tikehau Investment Management, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

Paris-La Défense, le 31 mai 2017

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres



David Koestner

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

BILAN

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amort. Prov.</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	150 323	83 394	66 929	
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	431 032		431 032	86 113
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	969 566	387 070	582 495	690 223
Immobilisations en cours	732		732	732
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	2 465 882		2 465 882	1 499 179
Créances rattachées à des participations	12 689 208		12 689 208	
Autres titres immobilisés	793 072	134 457	658 615	677 264
Prêts				
Autres immobilisations financières	30 511		30 511	13 120
ACTIF IMMOBILISE	17 530 325	604 921	16 925 405	2 966 631
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	76 045		76 045	31 282
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	6 633 265		6 633 265	6 737 223
Autres créances	780 157		780 157	1 295 681
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	7 823 390	7 385	7 816 005	7 427 289
(dont actions propres :)				
Disponibilités	14 946 605		14 946 605	6 260 972
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	1 306 924		1 306 924	554 890
ACTIF CIRCULANT	31 566 386	7 385	31 559 001	22 307 337
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	49 096 711	612 306	48 484 406	25 273 968

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2016	31/12/2015
Capital social ou individuel (dont versé : 2 528 900)	2 528 900	2 385 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	25 143 291	10 186 742
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	238 550	236 950
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	819 064	921 989
Report à nouveau	630 636	623 725
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	1 827 131	2 394 011
Acomptes sur dividendes		(2 385 500)
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	31 187 571	14 363 416
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	297 000	8 101
Provisions pour charges		
PROVISIONS	297 000	8 101
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		5 080
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	60	149 393
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9 271 552	4 741 378
Dettes fiscales et sociales	6 941 210	3 405 956
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		69 750
Autres dettes	446 507	2 303 250
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	340 506	227 645
DETTES	16 999 834	10 902 451
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	48 484 406	25 273 968

Résultat de l'exercice en centimes

1 827 131,09

Total du bilan en centimes

48 484 405,68

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

COMPTE DE RESULTAT

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	53 033 535	112 581	53 146 116	32 636 380
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	53 033 535	112 581	53 146 116	32 636 380
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			11 432	279 867
Autres produits			1 821	46
PRODUITS D'EXPLOITATION			53 159 369	32 916 293
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			32 473 629	17 417 454
Impôts, taxes et versements assimilés			1 416 507	938 168
Salaires et traitements			10 643 703	7 354 909
Charges sociales			4 619 960	3 430 967
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			170 581	201 555
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			297 000	
Autres charges			50 250	31 576
CHARGES D'EXPLOITATION			49 671 630	29 374 629
RESULTAT D'EXPLOITATION			3 487 739	3 541 664
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			656	540
Autres intérêts et produits assimilés			67 284	26 186
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			58 767	
Différences positives de change			61 976	6 686
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			16 188	270 686
PRODUITS FINANCIERS			204 870	304 098
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions			7 385	58 767
Intérêts et charges assimilées			21	0
Différences négatives de change			65 177	41 270
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			72 583	100 037
RESULTAT FINANCIER			132 287	204 062
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			3 620 026	3 745 725

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

COMPTE DE RESULTAT (suite)

<i>Rubriques</i>	<i>31/12/2016</i>	<i>31/12/2015</i>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	223 422	186 484
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS	223 422	186 484
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		847
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	30 368	40 059
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		1 707
CHARGES EXCEPTIONNELLES	30 368	42 613
RESULTAT EXCEPTIONNEL	193 054	143 871
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	1 985 949	1 495 586
TOTAL DES PRODUITS	53 587 661	33 406 876
TOTAL DES CHARGES	51 760 530	31 012 865
BENEFICE OU PERTE	1 827 131	2 394 011

ANNEXE

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

EVENEMENTS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Augmentations de capital :

Une première augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription, a été décidée par le Président le 30 juin 2016, en vertu de la délégation de compétence consentie par l'assemblée générale. Son montant en nominal s'élève à 23 000 euros, par création de 230 actions sans droit de vote de catégorie B d'une valeur nominale de 100 euros. Ces nouvelles actions ont été émises au prix de souscription de 447,50 euros prime d'émission incluse.

Le 18 octobre 2016, le Président a décidé de procéder à une seconde augmentation de capital à hauteur d'un montant au nominal de 120 400 euros, par l'émission de 1 204 actions nouvelles de catégorie A d'une valeur nominale de 100 euros chacune. Ces actions ont été émises chacune à 12 456 euros prime d'émission incluse.

EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif n'est intervenu postérieurement à la date de clôture.

PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels au 31 décembre 2016 sont établis en conformité avec les dispositions du Code de Commerce (articles L 123-12 à L 123-24) et du règlement de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) 2014-03 du 5 juin 2014 relatif au nouveau plan comptable général (PCG).

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses de base :

- continuité d'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 retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes comptables utilisées sont les suivantes :

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) hors frais d'acquisition des immobilisations et des charges financières.

Conformément à la réglementation comptable sur les actifs et aux mesures de simplifications mises en place pour les petites et moyennes entreprises, l'entreprise a choisi de maintenir des durées d'usage fiscalement admises pour l'amortissement des biens non décomposés.

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant le mode linéaire et les durées suivantes :

. Logiciels	1 et 5 ans Linéaire ;
. Installations générales agencements	6, 7 et 10 ans Linéaire ;
. Matériel de bureau et informatique	3, 5 et 6 ans Linéaire ;
. Mobilier	5 et 10 ans Linéaire.

Aucune immobilisation décomposable n'a par ailleurs été identifiée.

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les titres de participations ainsi que les autres titres immobilisés sont inscrits pour leur coût d'acquisition ou d'apport. L'escompte obtenu sur acquisition de titres est directement déduit du coût d'acquisition.

La société a opté pour la comptabilisation en charges des frais d'acquisition des titres de participation.

Une dépréciation est constituée à la clôture de l'exercice lorsque la valeur d'usage est inférieure au coût d'acquisition pour le montant de la différence.

A la clôture de chaque exercice, la valeur d'usage de chaque ligne de titres est appréciée sur la base des capitaux propres, des résultats de la filiale et de ses perspectives d'avenir.

CREANCES ET DETTES

Les créances et dettes sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation des créances douteuses est enregistrée lorsqu'il devient probable que la créance ne sera pas encaissée et qu'il est possible d'estimer raisonnablement le montant de la perte.

Les dépréciations sont estimées en tenant compte de l'historique des pertes sur créances, de l'analyse de l'antériorité et d'une estimation détaillée des risques.

OPERATIONS LIBELLEES EN MONNAIES ETRANGERES

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre valeur à la date de l'opération.

Les comptes de l'établissement situé à Londres, exprimés en devise étrangère (£), ont été convertis et incorporés au dernier taux de change connu à la date de clôture.

VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La valeur brute des valeurs mobilières de placement est constituée par leur coût d'acquisition.

La dépréciation éventuelle est déterminée par comparaison entre la valeur d'acquisition et :

- titres cotés : le cours moyen du dernier mois ;
- autres titres : la valeur probable de négociation ou valeur liquidative connue à la clôture des comptes.

ACTIVITE A L'ETRANGER

L'activité des établissements situés en Italie, Belgique et Royaume-Uni ont généré en 2016 des pertes cumulées à hauteur de 2 124 K€.

Les comptabilités de ces établissements étrangers sont tenues séparément puis contractées avec les comptes de la société française.

PROVISIONS

Des provisions sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit de tiers sans contrepartie pour la société.

Ces provisions sont constituées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

INDEMNITES DE DEPART A LA RETRAITE

Le montant des droits acquis par les salariés pour le calcul des indemnités de départ à la retraite est déterminé en fonction de l'ancienneté, l'espérance de vie et le taux de rotation du personnel de l'entreprise, ainsi que des hypothèses de revalorisation et d'actualisation des salaires. Ces droits s'élèvent à 84,3 K€ dans le cas d'un départ volontaire à 65 ans. Il n'a pas été inscrit d'indemnités de départ en retraite au passif du bilan.

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

CREDIT D'IMPOT POUR LA COMPETITIVITE ET L'EMPLOI (CICE)

Le CICE a été comptabilisé au crédit du compte "64590000", venant ainsi en diminution du poste "charges sociales" pour un montant de 27 K€.

Il a été utilisé conformément aux objectifs fixés par la loi et notamment pour financer des investissements et des efforts de formation.

CHANGEMENT DE METHODES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION

Aucun changement de méthodes n'est intervenu au cours de l'exercice.

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

**INFORMATIONS
BILAN ET RESULTAT**

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

IMMOBILISATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Réévaluation</i>	<i>Acquisit., apports</i>
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT			
AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	161 460		419 896
Terrains			
Constructions sur sol propre			
Constructions sur sol d'autrui			
Const. Install. générales, agencements, aménagements			
Install. techniques, matériel et outillage industriels			
Installations générales, agencements, aménagements	437 209		40 188
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	474 029		43 351
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	732		
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	911 970		83 539
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	1 499 179		13 668 410
Autres titres immobilisés	811 721		46 563
Prêts et autres immobilisations financières	13 120		29 591
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2 324 020		13 744 564
TOTAL GENERAL	3 397 449		14 247 999

<i>Rubriques</i>	<i>Virement</i>	<i>Cession</i>	<i>Fin d'exercice</i>	<i>Valeur d'origine</i>
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DEVELOPPEMENT				
AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES			581 355	
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements				
Installations techn., matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers			477 398	
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier		25 211	492 168	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours			732	
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		25 211	970 298	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations	12 500		15 155 090	
Autres titres immobilisés	50 000	15 212	793 072	
Prêts et autres immobilisations financières		12 200	30 511	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	62 500	27 412	15 978 672	
TOTAL GENERAL	62 500	52 623	17 530 325	

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

AMORTISSEMENTS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	75 347	8 047		83 394
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations générales, agencemnts, aménagmnts				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménagements divers	48 824	59 150		107 974
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	172 191	106 906		279 097
Emballages récupérables, divers				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	221 015	166 056		387 070
TOTAL GENERAL	296 362	174 103		470 464

VENTILATION DES MOUVEMENTS AFFECTANT LA PROVISION POUR AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES

Rubriques	Dotations			Reprises			Mouvements amortissements fin exercice
	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	Différentiel de durée et autres	Mode dégressif	Amort.fisc. exception.	
FRAIS ETBL AUT. INC.							
Terrains							
Construct.							
- sol propre							
- sol autrui							
- installations							
Install. Tech.							
Install. Gén.							
Mat. Transp.							
Mat bureau							
Embal récup.							
CORPOREL.							
Acquis, titre							
TOTAL							

Charges réparties sur plusieurs exercices	Début d'exercice	Augmentations	Dotations	Fin d'exercice
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

<i>Rubriques</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Provisions gisements miniers, pétroliers Provisions pour investissement Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30 % Implantations étrangères avant 01/01/92 Implantations étrangères après 01/01/92 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées				
PROVISIONS REGLEMENTEES				
Provisions pour litiges Provisions pour garanties données aux clients Provisions pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Provisions pour pensions, obligations similaires Provisions pour impôts Provisions pour renouvellement immobilisations Provisions pour gros entretiens, grandes révis. Provisions charges soc. fisc. sur congés à payer Autres provisions pour risques et charges	8 101	297 000	8 101	297 000
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	8 101	297 000	8 101	297 000
Dépréciations immobilisations incorporelles Dépréciations immobilisations corporelles Dépréciations titres mis en équivalence Dépréciations titres de participation Dépréciations autres immobilis. financières Dépréciations stocks et en cours Dépréciations comptes clients Autres dépréciations	134 457 58 767	7 385	58 767	134 457 7 385
DEPRECIATIONS	193 224	7 385	58 767	141 842
TOTAL GENERAL	201 325	304 385	66 868	438 842
Dotations et reprises d'exploitation Dotations et reprises financières Dotations et reprises exceptionnelles		297 000 7 385	8 101 58 767	
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

CREANCES ET DETTES

<i>ETAT DES CREANCES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'un an</i>
Créances rattachées à des participations	12 689 208	12 689 208	
Prêts			
Autres immobilisations financières	30 511	29 591	920
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients	6 633 265	6 633 265	
Créance représentative de titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés	7 314	7 314	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux	12 466	12 466	
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices			
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée	231 384	231 384	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés			
Etat, autres collectivités : créances diverses	2 431	2 431	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	526 562	526 562	
Charges constatées d'avance	1 306 924	1 306 924	
TOTAL GENERAL	21 440 066	21 439 146	920
Montant des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avances consentis aux associés			

<i>ETAT DES DETTES</i>	<i>Montant brut</i>	<i>1 an au plus</i>	<i>plus d'1 an, -5 ans</i>	<i>plus de 5 ans</i>
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes à 1 an maximum à l'origine				
Emprunts et dettes à plus d' 1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	9 271 552	9 271 552		
Personnel et comptes rattachés	3 512 591	3 512 591		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	2 217 676	2 217 676		
Etat : impôt sur les bénéfices	365 904	365 904		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	454 117	454 117		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	390 922	390 922		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés				
Autres dettes	446 507	446 507		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	340 506	340 506		
TOTAL GENERAL	16 999 774	16 999 774		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

<i>Catégories de titres</i>	<i>Nombre de titres</i>			<i>Valeur nominale</i>
	<i>à la clôture de l'exercice</i>	<i>créés pendant l'exercice</i>	<i>remboursés pendant l'exercice</i>	
Actions catégorie A	24 397	1 204		100,00
Actions catégorie B	892	230		100,00

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>Situation à l'ouverture de l'exercice</i>		<i>Solde</i>
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		14 363 416
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		14 363 416
<i>Variations en cours d'exercice</i>	<i>En moins</i>	<i>En plus</i>
Variations du capital		143 400
Variations des primes liées au capital		14 956 549
Variations des réserves	102 925	1 600
Variations du report à nouveau		6 911
Résultat de l'exercice N-1 et N	2 394 011	1 827 131
Acompte sur dividendes N et N-1		2 385 500
SOLDE		16 824 155
<i>Situation à la clôture de l'exercice</i>		<i>Solde</i>
Capitaux propres avant répartition		31 187 571

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

31/12/2016

PRODUITS A RECEVOIR	2 259 136,33
CREANCES RATTACH.A PARTICIPATIONS	54 976,00
Intérêts courus	54 976,00
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	1 692 152,32
Clients - factures à établir	1 692 152,32
AUTRES CREANCES	512 008,01
R.R.R. à obtenir, avoirs non reçus	49 362,31
Fournisseurs - avoirs à recevoir	450 819,67
Organismes sociaux (TIM Bruxelles)	9 394,70
Produits à recevoir (TIM Milan)	2 431,33
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	2 259 136,33

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

DETAIL DES CHARGES A PAYER**31/12/2016**

CHARGES A PAYER	13 260 163,10
DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH	7 629 181,35
Fournisseurs - fact. non parvenues	7 578 271,28
Fact. non parv. (TIM Bruxelles)	33 481,80
Fact. non parv. (TIM Milan)	17 428,27
AUTRES DETTES	45 192,01
Clients - avoirs à établir	45 192,01
DETTES FISCALES ET SOCIALES	5 585 789,74
Dettes prov. sur congés à payer	424 485,02
Autres charges à payer	2 629 040,00
Autres ch. à payer (TIM Bruxelles)	106 971,05
Autres ch. à payer (TIM Milan)	177 324,69
Autres ch. à payer (TIM UK)	101 879,42
Charges sur congés à payer	249 567,00
Organismes - autres charges à payer	1 541 809,59
Etat - autres charges à payer	352 538,36
Précompte IR (TIM Bruxelles)	2 174,61
TOTAL DES CHARGES A PAYER	13 260 163,10

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

DETAIL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

31/12/2016

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	1 306 924,31
CHARGES/PRODUITS D'EXPLOITATION	1 306 924,31
Charges constatées d'avance	1 287 429,01
Charges const. d'av. (TIM Bruxelles)	19 495,30
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(340 506,13)
	(340 506,13)
Produits constatés d'avance	(340 506,13)
TOTAL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	966 418,18

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN KE

<i>Rubriques</i>	<i>Chiffre d'affaires France</i>	<i>Chiffre d'affaires Export</i>	<i>Total 31/12/2016</i>	<i>Total 31/12/2015</i>	<i>% 16 / 15</i>
Commissions de gestion	34 557		34 557	23 158	49,22 %
Commissions de représentant de la masse	481		481	393	22,39 %
Commissions de structuration / acquisition	679		679		
Upfront fees	17 081		17 081	8 129	110,12 %
Gestion sous mandat	45	1	46	228	-79,82 %
Conseil	110		110	523	-78,97 %
Refacturations	80	112	192	205	-6,34 %
TOTAL	53 033	113	53 146	32 636	62,84 %

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

<i>Nature des charges</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	20 026	67560000
Charges exceptionnelles diverses	10 342	67880000
TOTAL	30 368	

<i>Nature des produits</i>	<i>Montant</i>	<i>Imputation au compte</i>
Produits des immobilisations financières cédées	223 422	77560000
TOTAL	223 422	

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

REPARTITION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

<i>Répartition</i>	<i>Résultat avant impôt</i>	<i>Impôt dû</i>	<i>Résultat net après impôt</i>
Résultat courant	3 620 026	2 059 654	1 560 372
Résultat exceptionnel à court terme	187 854	63 927	123 928
Résultat exceptionnel à long terme	5 200	212	4 988
Crédit d'impôt mécénat		(137 844)	137 844
RESULTAT COMPTABLE	3 813 080	1 985 949	1 827 131

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE

<i>Rubriques</i>	<i>Montant</i>
IMPOT DU SUR : Provisions réglementaires : Provisions pour hausse de prix	
TOTAL ACCROISSEMENTS	
IMPOT PAYE D'AVANCE SUR : Charges non déductibles temporairement (à déduire l'année suivante) : A déduire ultérieurement : Autres	79 131
TOTAL ALLEGEMENTS	79 131
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	(79 131)

IMPOT DU SUR : CREDIT A IMPUTER SUR :	
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	

COMPLEMENTS D'INFORMATIONS RELATIFS AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES

Des bonus sont provisionnés à la clôture de l'exercice en "Autres charges à payer" pour un montant total de 2 619 K€ dont 2 327 K€ relatifs à l'exercice 2016.

Conformément à la directive AIFM entrée en vigueur en juillet 2013, une partie de ces bonus (327 K€), sera étalée et payée au cours des trois prochains exercices.

**ENGAGEMENTS FINANCIERS,
AUTRES INFORMATIONS**

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

ENGAGEMENTS DE CREDIT-BAIL

<i>Rubriques</i>	<i>Terrains</i>	<i>Constructions</i>	<i>Matériel outillage</i>	<i>Autres immobilisations</i>	<i>Total</i>
VALEUR D'ORIGINE				12 988	12 988
AMORTISSEMENTS					
Cumul exercices antérieurs				3 681	3 681
Exercice en cours				2 598	2 598
TOTAL				6 278	6 278
VALEUR NETTE				6 710	6 710
REDEVANCES PAYEES					
Cumul exercices antérieurs				7 576	7 576
Exercice en cours				5 326	5 326
TOTAL				12 901	12 901
REDEVANCES A PAYER					
A un an au plus				5 326	5 326
TOTAL				5 326	5 326
VALEUR RESIDUELLE				130	130
Montant pris en charge ds exerc.				5 234	5 234

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

<i>Dénomination</i> <i>Siège Social</i>	<i>Capital</i> <i>Capitaux Propres</i>	<i>Q.P. Détenue</i> <i>Divid. encaiss.</i>	<i>Val. brute Titres</i> <i>Val. nette Titres</i>	<i>Créances rattachée</i> <i>Cautions</i>	<i>Chiffre d'affaires</i> <i>Résultat</i>
FILIALES (plus de 50%)					
TIKEHAU INVEST. MANAG. ASIA PACIF 12, Marina View Asia Sq Tow. SINGAPOUR	1	100,00 %	1 1	11 081 324	
TIKEHAU INVEST. MANAG. ASIA 12, Marina View Asia Sq Tow. SINGAPOUR	2 465 881	100,00 %	2 465 881 2 465 881	1 552 908	
(autres informations non communiquées)					
PARTICIPATIONS (10 à 50%)					
AUTRES TITRES					

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
Etats financiers au 31 décembre 2016

EFFECTIF MOYEN

<i>Effectifs</i>	<i>Personnel salarié</i>	<i>Personnel à disposition de l'entreprise</i>
Cadres et non cadres	65	
TOTAL	65	

AUTRES INFORMATIONS

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Conformément aux dispositions du règlement n°2010-02 de l'ANC, homologué par arrêté du 29 décembre 2010, il n'a été identifié aucune transaction d'importance significative avec des parties liées qui n'aurait pas été conclue à des conditions normales de marché.

REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Cette information n'est pas mentionnée dans les états financiers, car elle conduirait indirectement à donner une rémunération individuelle.

HONORAIRES DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

En application du décret n°2008-1847 du 30 décembre 2008, le montant total des honoraires des commissaires aux comptes facturés au titre du contrôle légal des comptes, figurant au compte de résultat s'élève à 155 071 euros, incluant le contrôle légal des fonds gérés.

PLAN D'ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES

L'assemblée générale extraordinaire du 30 juin 2010 a autorisé le directoire à procéder à des attributions d'actions gratuites sans droit de vote à émettre au bénéfice des salariés. Ce dernier a établi et adopté un plan d'attribution d'actions gratuites le 19 janvier 2011.

A l'issue de la période d'attribution de trois ans, la propriété des actions est transférée aux bénéficiaires, sous réserve de conditions de présence. Une période de conservation de deux années a été fixée par le directoire au terme de laquelle les bénéficiaires peuvent librement céder les actions.

Dans le cadre de ce plan, un nombre d'actions représentant 3,4% du capital a été attribué.

En 2016, un deuxième plan d'attribution d'actions gratuites a été mis en place dans le cadre duquel 636 actions ont été attribuées à ce jour.

Au terme de ce deuxième plan, les actions attribuées au personnel représenteront, si elles sont définitivement acquises, environ 5,8% du capital de la société.

**ETATS FISCAUX
COMPLEMENTAIRES**

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
Etats financiers au 31 décembre 2016

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

<i>REINTEGRATIONS</i>		<i>BENEFICE COMPTABLE DE L'EXERCICE</i>	1 827 131
Rémunération du travail de l'exploitant ou des associés de sociétés soumises à l'impôt sur le revenu			
Rémunération conjoint	- part déductible	à réintégrer	
Avantages personnels non déductibles (sauf amortissements)		Amort. Excédentaires et autres non déductibles	
Autres charges et dépenses somptuaires visées à l'art.39-4 du CGI		Taxe sur les voitures particulières des sociétés	
Provisions et charges à payer non déductibles	86 516	Charges à payer liées à des états non coopératifs	86 516
Amendes et pénalités		Charg. Financ. (212bis)	
Réintégrations prévues à l'article 155 du CGI			
Impôt sur les sociétés			2 123 793
Quote-part			
Bénéfices réalisés par société de personnes, GIE		Résultat art.209B	
Moins-values nettes à long terme relevant du taux de 15 % ou 19 % (ou 16 % : pour l'I.R.)			
Moins-values nettes à long terme relevant du taux de 0 %			
Fraction imposable des plus-values réalisées au cours d'exercices antérieurs	- plus-values nettes à court terme		
	- plus-values soumises au régime des fusions		
Ecart de valeurs liquidatives sur OPCVM			155 555
Réintégrations diverses	Intérêts excédentaires	Zones entreprises	2 312 192
Déficit étranger antérieurement déduit par les PME		Quote part PV à taux 0	624
TOTAL REINTEGRATIONS			6 505 187
<i>DEDUCTIONS</i>		<i>PERTE COMPTABLE DE L'EXERCICE</i>	
Quote-part dans les pertes subies par une société de personnes ou un GIE			
Provisions et charges à payer non déductibles, antérieurement taxées et réintégrées dans les résultats			74 615
	- imposées au taux de 15 % (ou 16 % : entreprises soumises à l'I.R.)		
Plus-values nettes	- imposées au taux de 0 %		5 200
à long terme	- imposées au taux de 19 %		
	- imputées sur les moins-values nettes à long terme antérieures		
	- imputées sur les déficits antérieurs		
Autres plus-values imposées au taux de 19 %			
Fraction des plus-values nettes à court terme de l'exercice dont l'imposition est différée			
Régime stés mères et filiales : produit net actions, parts d'intérêts			
Déduction autorisée au titre des investissements réalisés dans les collectivités d'Outre-Mer			
Majoration d'amortissements			
Abattement sur bénéfice et exonérations			
	Reprise d'entreprises en difficultés	Entreprises nouvelles	
	Jeunes entreprises innovantes	Pôle de compétitivité	
	Sociétés investissements immobilier côtées	Restruct. Défense	
	Zone franche urbaine	Bassin emploi à redynam.	
	Revitalisation rurale	Zone franche d'activités	
Ecart de valeurs liquidatives sur OPCVM			19 951
Déductions diverses	Créance dérogée par le report en arrière du déficit		164 457
TOTAL DEDUCTIONS			264 223
<i>RESULTAT</i>		<i>BENEFICE</i>	<i>DEFICIT</i>
Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables		6 240 964	
Déficit de l'exercice reporté en arrière			
Déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice			
RESULTAT FISCAL		6 240 964	

DEFICITS, INDEMNITES POUR CONGES A PAYER ET PROVISIONS NON DEDUCTIBLES

<i>SUIVI DES DEFICITS</i>	
Déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent	
Déficits imputés	
Déficits reportables	
Déficit de l'exercice	
Total des déficits restant à reporter	

<i>INDEMNITES POUR CONGES A PAYER, CHARGES CORRESPONDANTES</i>	<i>Dotations exercice</i>
Indemnités pour congés à payer et charges correspondantes (art.39.1, al.1)	674 052

<i>PROVISIONS ET CHARGES A PAYER NON DEDUCTIBLES</i>	<i>Dotations exercice</i>	<i>Reprises exercice</i>
Indemnités pour congés payés et charges correspondantes (art.39.1, al.2)		
<i>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</i>		
 <i>PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS</i>		
Dépréciations des VMP	7 385	58 767
 <i>CHARGES A PAYER</i>		
Contrib. sociale de solidarité	54 616	15 848
Effort construction	24 515	
TOTAUX	86 516	74 615

<i>CONSEQUENCES DE LA METHODE PAR COMPOSANTS</i>	<i>Début d'exercice</i>	<i>Imputations</i>	<i>Fin d'exercice</i>
Montant de la réintégration ou de la déduction			

Entreprises de transport inscrites au registre des transports (art. L3113-1 du Code des Transports)	
---	--

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Etats financiers au 31 décembre 2016

**TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT
ET RENSEIGNEMENTS DIVERS**

TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE PRECEDENT		31/12/2015
ORIGINES	Report à nouveau figurant au bilan de l'exercice précédent	623 725,15
	Résultat de l'exercice précédent	2 394 010,59
	Prélèvements/réserves	
TOTAL I		3 017 735,74
AFFECTATIONS	Réserve légale	1 600,00
	Autres réserves	
	Dividendes	2 385 500,00
	Autres répartitions	
	Report à nouveau	630 635,74
TOTAL II		3 017 735,74
DISTRIBUTIONS	Sommes distribuées devant donner lieu au paiement de la contribution	
RENSEIGNEMENTS DIVERS		
		31/12/2016
		31/12/2015
ENGAGEMENTS		
Engagements de crédit-bail mobilier		5 326
Prix de revient des biens pris en crédit-bail	12 988	6 062
Engagements de crédit-bail immobilier		
Effets portés à l'escompte et non échus		
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES		
Sous-traitance		1 463 184
Locations, charges locatives et de copropriété		1 532 167
Loyers des biens pris en location pour une durée > 6 mois	1 248 123	
Personnel extérieur à l'entreprise		57 864
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires, hors rétrocessions		25 377 649
Retrocessions d'honoraires, commissions et courtages		
Autres comptes, dont cotis.aux organisat.syndicales et prof.		4 042 765
TOTAL		32 473 629
		17 417 454
IMPOTS ET TAXES		
Taxe professionnelle, CFE, CVAE		380 730
Autres impôts et taxes, dont taxe intér.produits pétroliers		1 035 777
TOTAL		1 416 507
		938 168
T.V.A.		
Montant de la T.V.A collectée		383 209
Montant de la T.V.A déductible sur biens et services, hors immobilisations		328 332
DIVERS		
Montant brut des salaires figurant sur la DADS1 ou modèle 2460		7 263 488
Plus-value en franchise d'impôt, première option pour le régime simplifié		
Effectif moyen, dt apprentis 1,00 handicapés 0,00		65,00
Effectif affecté à l'activité artisanale		55,00
Taux d'intérêt le plus élevé servi aux associés		
Filiales et participations : liste (art.38 II, ann.III du CGI)	1	N°centre de gestion
REGIME DE GROUPE		
Société:résultat hors groupe	P-V 15 %	P-V 0 %
	P-V 19 %	Imputations
Groupe:résultat d'ensemble	P-V 15 %	P-V 0 %
	P-V 19 %	Imputations
	Mère, filiale	N°SIRET sté mère

Etats financiers au 31 décembre 2016

DETERMINATION DE LA VALEUR RESIDUELLE

<i>Nature et date éléments cédés</i>	<i>Valeur d'origine</i>	<i>Valeur réévaluée</i>	<i>Amortissement IS</i>	<i>Autres amort.</i>	<i>Valeur résiduelle</i>
Autres titres immobilisés	20 026				20 026

Prix de vente	Montant +- value	Part court terme	Part long terme			Plus-values à 19%
			19%	15 ou 16%	0%	
223 422	203 396	198 196			5 200	
AUTRES ELEMENTS						
Fraction résiduelle de la provision spéciale de réévaluation afférente aux éléments cédés		+				
Amortissements irrégulièrement différés se rapportant aux éléments cédés		+				
Amort. afférents aux éléments cédés mais exclus des chges déductibles par disp. Légale		+				
Amort. non pratiqués en comptabilité et correspondant à la déduction fisc. pour invest.		+				
Résultats nets de concession, sous-concession licences d'expl. de brevets faisant partie de l'actif immobilisé						
Provisions pour dépréciation des titres des +/- values à LT devenues sans objet						
Dotations de l'exercice aux comptes de prov. dépréciation des titres des +/- values à LT						
Divers (détail sur une note annexe)		+				
(A) Plus ou moins-value nette à court terme		198 196				
(B) Plus ou moins-value nette à long terme					5 200	
(C) Autres plus-values taxables à 19%						

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

Société par actions simplifiée au capital de 2.528.900 euros
Siège social : 32, rue de Monceau – 75008 Paris

491 909 446 RCS Paris

EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DES ASSOCIES

EN DATE DU 29 JUIN 2017

(...)

DEUXIEME RESOLUTION

(Affectation du résultat de l'exercice social clos le 31 décembre 2016)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues par l'article 18 des statuts de la Société,

après avoir pris connaissance des comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2016, du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels,

approuve la proposition de répartition des résultats qui lui a été présentée,

décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice social clos le 31 décembre 2016 s'élevant à 1.827.131 euros de la façon suivante :

- Bénéfice net comptable de l'exercice 2016	(+)	1.827.131 €
- Dotation de la Réserve Légale (celle-ci étant portée à 252.890 € soit 10% du capital social)	(-)	14.340 €
- Solde après dotation de la Réserve Légale	(=)	1.812.791 €
- Report à nouveau	(+)	630.636 €
- Bénéfice distribuable	(=)	2.443.427 €
- Distribution aux Associés, à titre de dividende (soit 71 € par action payable à compter de ce jour)	(-)	1.795.519 €
- Solde après distribution du dividende aux Associés	(=)	647.908 €
- Affectation au compte de "Report à Nouveau" (dont le solde créditeur sera de 647.908 €)	(=)	647.908 €

Conformément aux dispositions des articles 243 *bis* et 243 *ter* du Code Général des Impôts (« CGI »), il est précisé que le dividende ainsi distribué est éligible, lorsqu'il est versé à des associés personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à l'abattement de 40 % prévu par l'article 158-3-2° du CGI.

et prend acte, conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, que notre Société a, au titre des trois derniers exercices, procédé aux distributions de dividendes suivantes :

EXERCICES	2013	2014	2015
Distribution nette totale (en €)	3.000.000 ^(*)	3.554.250 ^(*)	2.385.500 ^(*)
Dividende par action ordinaire (en €)	145,35	150	100

^() revenus éligibles à l'abattement de 40 %
pour les personnes physiques domiciliées fiscalement
en France (article 158-3-2° du Code général des impôts).*

Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.

(...)

CERTIFIE CONFORME



Thomas Friedberger, Directeur Général