

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 08/06/2018 sous le numéro de dépôt 38964

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 08-06-2018

N° DE DEPOT : 038964

N° GESTION : 2006B17879

N° SIREN : 491909446

DENOMINATION : TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

ADRESSE : 32 rue de Monceau 75008 Paris

MILLESIME : 2017

Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels



ERNST & YOUNG et Autres

Ernst & Young et Autres
Tour First
TSA 14444

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

92037 Paris La Défense cedex

Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés de la société Tikehau Investment Management,

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 Tikehau Investment Management relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, 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 qui nous sont

applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment : nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

SAS a capital variable

438 476 913 R C S. Nanterre.

Société de commissaires aux Comptes

Siege social : 1-2, place des Sarsons 92400 Courbevoie - Paris - La Défense I

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, 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 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.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

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 autres documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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,

Tikehau Investment Management
Exercice clos le 31 décembre 2017

2

-3



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

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.



David Koestner

Tikehau Investment Management
Exercice clos le 31 décembre 2017

3

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2017	31/12/2016
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	593 514		321 896	66 929
Fonds commercial	562 803		562 803	
Autres immobilisations incorporelles		271 618		431 032
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	1 170 096		613 220	582 495
Immobilisations en cours	400 292		400 292	732
Avances et acomptes		556 877		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	3 429 932		3 429 932	2 465 882
Créances rattachées à des participations	12 745 477		12 745 477	12 689 208
Autres titres immobilisés	714 837		585 816	658 615
Prêts				
Autres immobilisations financières	87 828	129 022	87 828	30 511
ACTIF IMMOBILISE	19 704 778	957 516	18 747 262	16 925 405

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				
CREANCES	416 651		416 651	76 045
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	18 251 096		18 251 096	6 633 265
Capital souscrit et appelé, non versé	1 060 314		1 060 314	780 157
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres . Disponibilités	9 744 391		9 744 391	7 816 005
COMPTES DE REGULARISATION Charges constatées d'avance	17 752 300		17 752 300	14 946 605
	2 655 710		2 655 710	1 306 924
ACTIF CIRCULANT	49 880 462		49 880 462	31 559 001
Frais d'émission d'emprunts à étaler Primes de remboursement des obligations Ecart de conversion actif	575 104		575 104	
TOTAL GENERAL	70 160 344	957 516	69 202 828	48 484 406

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Capital social ou individuel (dont versé : 2 528 900	2 528 900	2 528 900
Primes d'émission, de fusion, d'apport	25 143 291	25 143 291
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence : Réserve légale	252 890	238 550
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours	819 064	819 064
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes	647 908	630 636
Report à nouveau	8 099 023	1 827 131
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		
Acomptes sur dividendes		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	37 491 075	31 187 571
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		

Provisions pour risques	575 104	297 000
Provisions pour charges	232 336	
PROVISIONS	807 440	297 000
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 320	60
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 265 852	9 271 552
Dettes fiscales et sociales	11 474 581	6 941 210
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	3 597 321	446 507
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	515 357	340 506
DETTES	30 854 431	16 999 834
Ecarts de conversion passif	49 882	
TOTAL GENERAL	69 202 828	48 484 406

Résultat de l'exercice en centimes

8 099 022,59

Total du bilan en centilnes

69 202 828,39

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	--

Mission de présentation

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Rubriques	France	Exportation	31/12/2017	31/12/2016
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	58 416 947	10 265 586	68 682 533	53 146 116
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	58 416 947	10 265 586	68 682 533	53 146 116
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			299 779	11 432
Autres produits			10 999	1 821
PRODUITS D'EXPLOITATION			68 993 311	53 159 369

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			
Impôts, taxes et versements assimilés			
Salaires et traitements		31 573 942	32 473 629
Charges sociales		2 115 472	1 416 507
DOTATIONS D'EXPLOITATION		16 344 890	10 643 703
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		5 854 600	4 619 960
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		358 030	170 581
Dotations aux provisions			
		232 336	297 000
Autres charges		802 154	50 250
CHARGES D'EXPLOITATION		57 281 424	49 671 630
RESULTAT D'EXPLOITATION		11 711 887	3 487 739
OPERA TIONS EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participations		222 524	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		1 214 480	656
Autres intérêts et produits assimilés		20 014	67 284
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		14 307	58 767
Différences positives de change		123 669	61 976
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		530 851	16 188
PRODUITS FINANCIERS		2 125 845	204 870
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions		576 592	7 385
Intérêts et charges assimilées		42	21
Différences négatives de change		229 063	65 177
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
CHARGES FINANCIERES		805 697	72 583
RESULTAT FINANCIER		1 320 148	132 287
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		13 032 035	3 620 026
Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017		

Mission de présentation

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	82 179	223 422
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		

PRODUITS EXCEPTIONNELS	82 179	223 422
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	280 572	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	69 004	30 368
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	349 576	30 368
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(267 397)	193 054
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
	4 665 615	1 985 949
TOTAL DES PRODUITS	71 201 334	53 587 661
TOTAL DES CHARGES	63 102 312	51 760 530
BENEFICE OU PERTE	8 099 023	1 827 131

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

ANNEXE

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

EVENEMENTS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Activité à l'étranger :

Deux entités ont été créées au cours de l'exercice :

- un bureau de représentation a ouvert à Séoul en mai 2017 ; -
- un établissement a été créé à Madrid le 9 juin 2017.

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 2017 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, 3 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.

i des titres de participation.

La société a opté pour la comptabilisation en charges des frais d'acquisition

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.

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

Conseil Expertise
& Synthèse

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
Etats financiers au 31 décembre 2017

Affiliation de présentation

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 créances et dettes en monnaie étrangères existant à la clôture de l'exercice sont converties au cours en vigueur à cette date. La différence de conversion est inscrite au bilan aux postes "écarts de conversion".

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, Royaume-Uni et Espagne ont généré en 2017 des pertes cumulées à hauteur de 977 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.

Elles comprennent notamment :

- les indemnités estimées par l'entreprise et ses conseils, les pertes de change,
- les coûts liés aux attributions d'actions gratuites,
- les dépréciations de titres.

Conseil
Expertise &
Synthèse

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
Etats financiers au 31 décembre 2017

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 72,1 K€ dans le cas d'un départ volontaire à 65 ans avec un taux de charges de 61 %. Il n'a pas été inscrit d'indemnités de départ en retraite au passif du bilan.

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 30 KG.

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

Le règlement ANC n ° 2015-05 prévoit depuis le 1er janvier 2017 que les écarts de change sur dettes et créances commerciales ne doivent plus être classés en résultat financier mais obligatoirement en résultat d'exploitation.

Ce changement de méthode de comptabilisation n'a aucun impact sur le résultat de l'exercice.

INFORMATIONS
BILAN ET RESULTAT

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	581 355		1 005 993
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	477 398		92 269
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	492 168		108 261
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	732		400 292
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	970 298		600 822
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	15 155 090		1 020 319
Autres titres immobilisés	793 072		133 115
Prêts et autres immobilisations financières	30 511		57 316
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	15 978 672		1 210 750
TOTAL GENERAL	17 530 325		2 817 566

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES			1 156 317	
Terrains	431 032			
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements				
Installations techn., matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers			569 667	
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier			600 429	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours			400 292	
Avances et acomptes	732			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	732		1 570 388	
Participations évaluées par mise équivalence				
Autres participations			16 175	
Autres titres immobilisés			408	
Prêts et autres immobilisations financières			714 837	
	21 518	189 831	87 828	

IMMOBILISATIONS FINANCIERES		21 518	189 831	16 978 073	
TOTAL GENERAL		453 282	189 831	19 704 778	
Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017				

Mission de présentation

AMORTISSEMENTS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	83 394			271 618
Terrains		188 224		
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	107 974			
Matériel de transport		65 786		173 760
Matériel de bureau et informatique, mobilier	279 097			
Emballages récupérables, divers		102 079 1 941		381 176 1 941
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	387 070	169 806		556 877
TOTAL GENERAL	470 464	358 030		828 494

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 démission demprunts à étaler Primes de remboursement des obligations				

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
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	297 000		297 000	
		575 104		575 104
		232 336		232 336
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	297 000	807 440	297 000	807 440
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 7 385		6 922	
		1 488	7 385	129 022
DEPRECIATIONS	141 842	1 488	14 307	129 022

TOTAL GENERAL	438 842	808 928	311 307	936 462
Dotations et reprises d'exploitation		232 336	297 000	
Dotations et reprises financières		576 592	14 307	
Dotations et reprises exceptionnelles				
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				
Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017			

Mission de présentation

CREANCES ET DETTES

ETAT DES CREANCES		Montant brut	I an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations		12 745 477	12 745 477	58 236
Prêts				
Autres immobilisations financières		87 828	29 591	
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients		18 251 096	18 251 096	
Créance représentative de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés		4 783	4 783	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux				
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices				
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée		427 649	427	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés				
Etat, autres collectivités : créances diverses		18 449	18 449	
Groupe et associés				
Débiteurs divers		609 433	609 433	
Charges constatées d'avance		2 655 710	2 655 710	
TOTAL GENERAL		34 800 424	34 742 188	58 236
Montant des prêts accordés en cours d'exercice				
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				
ETA T DES DETTES	Montant brut	I an au plus	plus d'I an,-5 ans	pliiS de 5 ans

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				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	15 265 852	15 265 852		
Etat : impôt sur les bénéfices	7 029 861	7 029 861		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	3 327 550	3 327 550		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	559 185	559 185		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	557 985	557 985		
Groupe et associés				
Autres dettes	3 597 321	3 597 321		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	515 357	515 357		
TOTAL GENERAL	30 853 111	30 853 111		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				
Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017			

Mission de présentation

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nonzbre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions catégorie A	24 397			100,00
Actions catégorie B	892			100,00

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		31 187 571
Distributions sur résultats antérieurs		1 795 519
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		29 392 052
Variations en cours d'exercice	En moins	En plus
Résultat de l'exercice N		8 099 023
	SOLDE	8 099 023
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		37 491 075

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

31/12/2017	
PRODUITS A RECEVOIR	13 451 447,99
CREANCES RATTACH.A PARTICIPATIONS	222 416,15
Intérêts courus	222 416,15
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	12 631 426,77
Clients - factures à établir	12 631 426,77
AUTRES CREANCES	597 605,07
R.R.R. à obtenir, avoirs non reçus	579 156,00
Etats - produits à recevoir	18 449,07
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	13 451 447,99

DETAIL DES CHARGES A PAYER

31/12/2017

CHARGES A PAYER	20 137 185,67
	9 716 095,50
	9 716 095,50
DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH	
Fournisseurs - fact. non parvenues	485 286,91
	485 286,91
AUTRES DETTES	
Clients - avoirs à établir	9 935 803,26
	519
DETTES FISCALES ET SOCIALES	318,00
Dettes prov. sur congés à payer	1 879
Autres charges à payer	698,07
Personnel - primes à payer	4 509 813,04
Charges sur congés à payer	313
Charges sur primes payer	889,00
Organismes - autres charges à payer	2 297 295,46
Etat - autres charges à payer	137
	728,93
	278 060,76
TOTAL DES CHARGES A PAYER	20 137 185,67

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

DETAIL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

31/12/2017	
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	2 655 710,32
CHARGES D'EXPLOITATION Charges constatées d'avance	2 655 710,32 2 655 710,32
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(515 357,00)
PRODUITS D'EXPLOITATION Produits constatés d'avance	(515 357,00) (515 357,00)
TOTAL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	2 140 353,32

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN KE

Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 31/12/2017	Total 31/12/2016	17/16
Commissions de gestion				34 603	28,34
Commissions de représentant de la masse	44 410		44 410	481	-56,13
	211		211	679	460,09 (h)
Commissions de structuration / acquisition	3 803		3 803	17 081	-5,47
Upfront fees	6 434		16 146		
Rémunération de l'agent administratif	665	9 712	665	1 100	-81,82 (h)
Conseil			20	192	1 469,79 0
Refacturations	2 853	20	3 014		0
Autres prestations	41	161	414		
		373			
TOTAL	58 417	10 266	68 683	53 146	29,23 %

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
Pénalités et amendes	572	67120000
Charges exceptionnelles diverses	280 000	67 180000
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	69 004	67562000
TOTAL	349 576	
Nature des produits	Montant	Imputation au compte
Produits des immobilisations financières cédées	82 179	77560000
TOTAL	82 179	

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

REPARTITION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

Répartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	13 032 035	4 871 746	8 160 289
Résultat exceptionnel à court terme	(267 397)	(91 591)	(175 806)
Crédit d'impôt mécénat		(1 14 540)	1 540
RESULTAT COMPTABLE	12 764 638	4 665 615	8 099 023

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE

Rubriques	Montant
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	
TOTAL ALLEGEMENTS	63 102
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	63 102
	(63 102)
IMPOT DU SUR ; CREDIT A IMPUTER SUR :	
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

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

PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES

Des primes au personnel sont provisionnées à la clôture de l'exercice pour un montant total de 4 510 K€.

Conformément à la directive AIFM entrée en vigueur en juillet 2013, une partie du règlement des bonus des années antérieures est étalée et payée sur trois exercices.

Par conséquent, Les bonus différés provisionnés aux titres des exercices 2015 et 2016 seront payés suivant l'échéancier suivant :

· Bonus différés provisionnés au titre de 2015 :

· 97 K€ à payer en 2018 ;
· 97 K€ à payer en 2019.

· Bonus différés provisionnés au titre de 2016 :

· 109 KG à payer en 2018 ;
· 109 K€ à payer en 2019 ;
· 109 K€ à payer en 2020.

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

ENGAGEMENTS FINANCIERS, AUTRES INFORMATIONS
--

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Dénomination Siège Social	Capital Capitaux Propres	Q.P. Détenue Divid.encaiss.	Val. brllte Titres Val. nette Titres	Créances ratt. Cautions	Chiffre d'affaires Résultat
FILIALES (plus de 50 %)	I (926 833)	100,00	I 1	II 768 628	(926 834)
TIKEHAU INVEST. MANAG. ASIA PACIFIC 12, Marina View Asia Sq Tow. SINGAPOUR	3417 931 455 920	100,00	3417931 3 417931	976 849	851 809 (1 076 457)
TIKEHAU INVEST. MANAG. ASIA 12, Marina View Asia Sq Tow. SINGAPOUR	12 000	100,00 (h)	12 000 12 000		
TIKEHAU REAL ESTATE 3 FEDER GP 60, avenue J.F. Kennedy LUXEMBOURG					
(autres informations non communiquées)					
PARTICIPATIONS (10 à 50 %)					
AUTRES TITRES					

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Afission de présentation

EFFECTIF MOYEN

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
Cadres et non cadres (dont 25 salariés compris dans les bureaux et établissements étrangers)	110	
TOTAL	110	

AUTRES INFORMATIONS

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les parties liées de Tikehau Investment Management sont :

- Tikehau Capital ;
- Tikehau Capital Advisors ;
- Tikehau Investment Management Asia ;
- Tikehau Investment Management Asia Pacific
- Tikehau Capital Europe ; - Tikehau Investment Limited ; - IREIT Global Group.

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 des honoraires des commissaires aux comptes provisionné au titre du contrôle légal des comptes de la société de gestion s'élève à 45 K€.

ENGAGEMENT HORS BILAN

Le 27 avril 2017, la société s'est portée garante de l'emprunt de 8M SGD (5M euros) souscrit par sa filiale Tim Asia Pacific auprès de l'établissement de crédit Standard Chartered Bank à Singapour.

INTEGRATION FISCALE

La société a produit au service des impôts le 11 avril 2017, son accord pour autoriser la société Tikehau Capital dont le siège social est à Paris, 32 rue de Monceau, à se constituer seule redevable de l'impôt sur les résultats de ladite société en vue de la détermination du résultat d'ensemble du groupe, conformément aux dispositions de l'article 223 A du code général des impôts.

La méthode de neutralité, la plus généralement retenue, s'applique. Chaque filiale constate en fin d'exercice sa charge d'impôt comme si elle était imposée séparément. L'économie d'impôt réalisée par le groupe au titre d'un exercice constitue un gain immédiat de la société de tête de groupe.

La présente convention est conclue pour une durée de cinq exercices à compter du 1er janvier 2017 prenant fin le 31 décembre 2022.

PLAN D'ATTRIBUTION D'ACTIONS GRATUITES

Suite à la mise en place en 2016 d'un plan d'attribution d'actions gratuites, dans le cadre duquel 636 actions avaient été attribuées, une provision de 232 K€ a été inscrite dans les comptes au 31 décembre 2017 au titre de la contribution patronale sur les actions encore en cours d'attribution, soit 573 actions.

Ce plan a fait l'objet d'un plan de substitution portant sur des actions Tikehau Capital le 16 mars 2018.

Le 1er décembre 2017, un nouveau plan cadre a été adopté concernant 492 327 actions Tikehau Capital. Ce plan cadre se décompose de deux sous plans : un "Plan all" et un "Plan one off".

Ces deux sous plans bénéficient de conditions particulières en terme d'acquisition et de période d'attribution et de conservation.

En raison de la date de mise en place de ce nouveau plan, il n'a pas encore été comptabilisé de provision liée au coût de la contribution patronale.

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
---	--

Mission de présentation

ETATS FISCAUX COMPLEMENTAIRES
--

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

REINTEGRATIONS	BENEFICE COMPTABLE DE L'EXERCICE	8 099 023
Rémunération du travail de l'exploitant ou des associés de sociétés déductible	imises à l'impôt sur le revenu	
Rémunération conjoint - part	Amort.	
Avantages personnels non déductibles (sauf amortissements)	Excédentaires et autres non déductibles	
Autres charges et dépenses somptuaires visées à l'art. 39-4 du CGI		
Provisions et charges à payer non déductibles	Taxe sur les voitures particulières des sociétés	
Amendes et pénalités	Charges à payer liées à des états non coopératifs	
Réintégrations prévues à l'article 155 du CGI	Charg. Financ. (212bis)	638 206
Impôt sur les sociétés ou 19 % (ou Quote-part		
Bénéfices réalisés par société de personnes, GIE nettes		
Moins-values nettes à long terme relevant du taux de 15 %		
Moins-values nettes à long terme relevant du taux de 0 %	Résultat art.209B	4 780 155
Fraction imposable des plus-values réalisées - plus-values au cours d'exercices antérieurs - plus-values	16 % : pour l'I.R.)	
Ecarts de valeurs liquidatives sur OPCVM	à court terme au régime des fusions	
Réintégrations diverses Intérêts excédentaires		
Déficit étranger antérieurement déduit par les PME	Zones entreprises	115 633
	Quote part PV à taux 0	1 217 440
TOTAL REINTEGRATIONS		14 850 457
DEDUCTIONS	PERTE COMPTABLE DE L'EXERCICE	
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 - imposées au taux de 15 % (ou 16 % : entreprises soumises à l'I.R.)		78 344
Plus-values - imposées au taux de 0 % nettes - imposées au taux de 19 % à long terme - 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 quote-part à déduire		
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	719 853

Zone franche urbaine		Bassin emploi à redynam,		
liquidatives sur OPCVM		Revitalisation rurale Zone franche d'activités Ecarts de valeurs		
Déductions diverses		Créance dégagée par le report en arrière du déficit		
TOTAL DEDUCTIONS				894 986
RESULTAT			BENEFICE	DEFICIT
Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables			13 955 471	
Déficit de l'exercice reporté en arrière				
Déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice				
RESULTAT FISCAL			13 955 471	
Conseil	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT			
Expertise &				
Synthèse	Etats financiers au 31 décembre 2017			

Mission de présentation

DEFICITS, INDEMNITES POUR CONGES A PAYER
ET PROVISIONS NON DEDUCTIBLES

SUIVI DES DEFICITS		
Déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent Déficits imputés Déficits reportables Déficit de l'exercice Total des déficits restant à reporter		
INDEMNITES POUR CONGES A PA YER, CHARGES CORRESPONDANTES	Dotations exercice	
Indemnités pour congés à payer et charges correspondantes (art.39.I, al. I)	833 207	
PROVISIONS ET CHARGES A PA YER NON DEDUCTIBLES	Dotations exercice	Reprises exercice

Indemnités pour congés payés et charges correspondantes (art. 39. 1, al.2)		575 104	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Pertes de change			
PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS			
Reprise dépréciations des VMP			
		63 102	
CHARGES A PAIER			7 385
Contrib. sociale de solidarité			
Effort construction			
			54 616
			16 343
TOTAUX		638 206	78 344
CONSEQUENCES DE LA METHODE PAR COMPOSANTS	Début d'exercice	Imputations	Fin d'exercice
Montant de la réintégration ou de la déduction			
Entreprises de transport inscrites au registre des transports (art. L3113-1 du Code des Transports)			
Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017		

Mission de présentation

TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT ET RENSEIGNEMENTS DIVERS

TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE PRECEDENT		31/12/2016
ORIGINES	Report à nouveau figurant au bilan de l'exercice précédent	630 635,74
	Résultat de l'exercice précédent	1 827 131,09
	Prélèvements/réserves	
TOTAL 1		2 457 766 83
AFFECTIONS	Réserve légale	14 340,00
	Autres réserves	
	Dividendes	1 795 519,00
	Autres répartitions	
	Report à nouveau	647 907,83
TOTAL 11		2 457 766,83
DISTRIBUTIONS	Sommes distribuées devant donner lieu au paiement de la contribution	
RENSEIGNEMENTS DIVERS	31/12/2017	31/12/2016

ENGAGE VENTS			
Engagements de crédit-bail mobilier			5 326
Prix de revient des biens pris en crédit-bail			
Engagements de crédit-bail immobilier			
Effets portés à l'escompte et non échus			
A UTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES			
Sous-traitance		2 663 838	1 448 983
Locations, charges locatives et de copropriété		2 075 920	1 532 167
Loyers des biens pris en location pour une durée > 6 mois 1 031 481 Personnel			
extérieur à l'entreprise		239 003	57 864
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires, hors rétrocessions		22 193 063	25 400 351
Retrocessions d'honoraires, commissions et courtages			
Autres com tes, dont cotis.aux or anisat.s dicales et rof.		4 402 117	4 034 265
TOTAL		31 573 942	32 473 629
IMPOTS ET TAXES			
Taxe professionnelle, CFE, CVAE		521 925	380 730
Autres im ôts et taxes, dont taxe intér. roduits étroliers		1 593 547	1 035 777
TOTAL		2 472	1 416 507
T. V.A.			383 209
Montant de la T.V.A collectée		516 534	328 332
Montant de la T.V.A déductible sur biens et services, hors immobilisations		124 826	
DIVERS			
Montant brut des salaires figurant sur la DADSI ou modèle 2460		9 148 907	
Plus-value en franchise d'impôt, première option pour le régime simplifié		85,00	65,00
Effectif moyen, dt apprentis handicapés 0,00			
Effectif affecté à l'activité artisanale		1,67	
Taux d'intérêt le plus élevé servi aux associes		N°centre de estion	
Filiales et artici ations : liste art.38 II, ann.III du CGI)			
REGIME DE GROUPE			
Société:résultat hors groupe		13 955471 P-v 15 %	
		P-V 19 %	Imputations
Groupe:résultat d'ensemble		P-V 15 %	00
		P-V 19 %	Imputations
		Mère, filiale 2	N° SIRET sté mère 47759910400049
Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017		

Mission de présentation

DETERMINATION DES PLUS OU MOINS VALUES

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 immobilisations financières	69 004				69 004

PLUS VALUES, MOINS VALUES						
Prix de vente	Montant +- value	Part court terme	Part long terme			Plus-values à 19%
			19%	15 ou 16%	0%	
82 179	13 174	13 174				
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		13 174				
(B) Plus ou moins-value nette à long terme						
(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 ORDINAIRE EN DATE DU 25 MAI 2018

(...)

DEUXIEME RESOLUTION

(Affectation du résultat de l'exercice social clos le 31 décembre 2017)

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité prévues par l'article 16.1 des statuts de la Société,

après avoir pris connaissance des comptes de l'exercice social clos le 31 décembre 2017, 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 2017 s'élevant à 8.099.023 euros de la façon suivante :

- | | |
|--|-----------------|
| - Bénéfice net comptable de l'exercice 2017 | (+) 8.099.023 € |
| - Report à nouveau | (+) 647.908 € |
| - Affectation au compte de "Report à Nouveau"
(dont le solde créditeur sera de 8.746.931 €) | (=) 8.746.931 € |

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	2014	2015	2016
Distribution nette totale (en €)	3.554.250 ^(*)	2.385.500 ^(*)	1.795.519 ^(*)
Dividende par action ordinaire (en €)	150	100	71

() 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



Guillaume Arnaud, Directeur Général

Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels



ERNST & YOUNG et Autres

Ernst & Young et Autres
Tour First
TSA 14444

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

92037 Paris La Défense cedex

Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux Associés de la société Tikehau Investment Management,

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 Tikehau Investment Management relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, 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 qui nous sont

applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 à la date d'émission de notre rapport, et notamment : nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

SAS a capital variable

438 476 913 R C S. Nanterre.

Société de commissaires aux Comptes

Siege social : 1-2, place des Sarsons 92400 Courbevoie - Paris - La Défense I

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, 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 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.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

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 autres documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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,

Tikehau Investment Management
Exercice clos le 31 décembre 2017

2

-3



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

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

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.



David Koestner

Tikehau Investment Management
Exercice clos le 31 décembre 2017

3

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amort. Prov.	31/12/2017	31/12/2016
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	593 514		321 896	66 929
Fonds commercial	562 803		562 803	
Autres immobilisations incorporelles		271 618		431 032
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	1 170 096		613 220	582 495
Immobilisations en cours	400 292		400 292	732
Avances et acomptes		556 877		
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	3 429 932		3 429 932	2 465 882
Créances rattachées à des participations	12 745 477		12 745 477	12 689 208
Autres titres immobilisés	714 837		585 816	658 615
Prêts				
Autres immobilisations financières	87 828	129 022	87 828	30 511
ACTIF IMMOBILISE	19 704 778	957 516	18 747 262	16 925 405

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				
CREANCES	416 651		416 651	76 045
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	18 251 096		18 251 096	6 633 265
Capital souscrit et appelé, non versé	1 060 314		1 060 314	780 157
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres . Disponibilités	9 744 391		9 744 391	7 816 005
COMPTES DE REGULARISATION Charges constatées d'avance	17 752 300		17 752 300	14 946 605
	2 655 710		2 655 710	1 306 924
ACTIF CIRCULANT	49 880 462		49 880 462	31 559 001
Frais d'émission d'emprunts à étaler Primes de remboursement des obligations Ecart de conversion actif	575 104		575 104	
TOTAL GENERAL	70 160 344	957 516	69 202 828	48 484 406

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Capital social ou individuel (dont versé : 2 528 900	2 528 900	2 528 900
Primes d'émission, de fusion, d'apport	25 143 291	25 143 291
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence : Réserve légale	252 890	238 550
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours	819 064	819 064
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes	647 908	630 636
Report à nouveau	8 099 023	1 827 131
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)		
Acomptes sur dividendes		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	37 491 075	31 187 571
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		

Provisions pour risques	575 104	297 000
Provisions pour charges	232 336	
PROVISIONS	807 440	297 000
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	1 320	60
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 265 852	9 271 552
Dettes fiscales et sociales	11 474 581	6 941 210
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	3 597 321	446 507
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	515 357	340 506
DETTES	30 854 431	16 999 834
Ecarts de conversion passif	49 882	
TOTAL GENERAL	69 202 828	48 484 406

Résultat de l'exercice en centimes

8 099 022,59

Total du bilan en centilnes

69 202 828,39

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	--

Mission de présentation

COMPTE DE RESULTAT (en liste)

Rubriques	France	Exportation	31/12/2017	31/12/2016
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	58 416 947	10 265 586	68 682 533	53 146 116
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	58 416 947	10 265 586	68 682 533	53 146 116
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			299 779	11 432
Autres produits			10 999	1 821
PRODUITS D'EXPLOITATION			68 993 311	53 159 369

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			
Impôts, taxes et versements assimilés			
Salaires et traitements		31 573 942	32 473 629
Charges sociales		2 115 472	1 416 507
DOTATIONS D'EXPLOITATION		16 344 890	10 643 703
Sur immobilisations : dotations aux amortissements		5 854 600	4 619 960
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations		358 030	170 581
Dotations aux provisions			
		232 336	297 000
Autres charges		802 154	50 250
CHARGES D'EXPLOITATION		57 281 424	49 671 630
RESULTAT D'EXPLOITATION		11 711 887	3 487 739
OPERA TIONS EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participations		222 524	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé		1 214 480	656
Autres intérêts et produits assimilés		20 014	67 284
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		14 307	58 767
Différences positives de change		123 669	61 976
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		530 851	16 188
PRODUITS FINANCIERS		2 125 845	204 870
Dotations financières aux amortissements, dépréciations et provisions		576 592	7 385
Intérêts et charges assimilées		42	21
Différences négatives de change		229 063	65 177
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
CHARGES FINANCIERES		805 697	72 583
RESULTAT FINANCIER		1 320 148	132 287
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		13 032 035	3 620 026
Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017		

Mission de présentation

COMPTE DE RESULTAT (suite)

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	82 179	223 422
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		

PRODUITS EXCEPTIONNELS	82 179	223 422
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	280 572	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	69 004	30 368
Dotations exceptionnelles aux amortissements, dépréciations et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	349 576	30 368
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(267 397)	193 054
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
	4 665 615	1 985 949
TOTAL DES PRODUITS	71 201 334	53 587 661
TOTAL DES CHARGES	63 102 312	51 760 530
BENEFICE OU PERTE	8 099 023	1 827 131

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

ANNEXE

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

EVENEMENTS SURVENUS AU COURS DE L'EXERCICE

Activité à l'étranger :

Deux entités ont été créées au cours de l'exercice :

- un bureau de représentation a ouvert à Séoul en mai 2017 ; -
- un établissement a été créé à Madrid le 9 juin 2017.

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 2017 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, 3 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.

i des titres de participation.

La société a opté pour la comptabilisation en charges des frais d'acquisition

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.

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

Conseil Expertise
& Synthèse

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
Etats financiers au 31 décembre 2017

Affiliation de présentation

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 créances et dettes en monnaie étrangères existant à la clôture de l'exercice sont converties au cours en vigueur à cette date. La différence de conversion est inscrite au bilan aux postes "écarts de conversion".

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, Royaume-Uni et Espagne ont généré en 2017 des pertes cumulées à hauteur de 977 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.

Elles comprennent notamment :

- les indemnités estimées par l'entreprise et ses conseils, les pertes de change,
- les coûts liés aux attributions d'actions gratuites,
- les dépréciations de titres.

Conseil
Expertise &
Synthèse

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
Etats financiers au 31 décembre 2017

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 72,1 K€ dans le cas d'un départ volontaire à 65 ans avec un taux de charges de 61 %. Il n'a pas été inscrit d'indemnités de départ en retraite au passif du bilan.

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 30 KG.

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

Le règlement ANC n ° 2015-05 prévoit depuis le 1er janvier 2017 que les écarts de change sur dettes et créances commerciales ne doivent plus être classés en résultat financier mais obligatoirement en résultat d'exploitation.

Ce changement de méthode de comptabilisation n'a aucun impact sur le résultat de l'exercice.

INFORMATIONS
BILAN ET RESULTAT

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

IMMOBILISATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Réévaluation	Acquisit., apports
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	581 355		1 005 993
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	477 398		92 269
Matériel de transport			
Matériel de bureau, informatique, mobilier	492 168		108 261
Emballages récupérables et divers			
Immobilisations corporelles en cours	732		400 292
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	970 298		600 822
Participations évaluées par mise en équivalence			
Autres participations	15 155 090		1 020 319
Autres titres immobilisés	793 072		133 115
Prêts et autres immobilisations financières	30 511		57 316
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	15 978 672		1 210 750
TOTAL GENERAL	17 530 325		2 817 566

Rubriques	Virement	Cession	Fin d'exercice	Valeur d'origine
FRAIS D'ETABLISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT AUTRES POSTES IMMOB. INCORPORELLES			1 156 317	
Terrains	431 032			
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions, installations générales, agencements				
Installations techn., matériel et outillages industriels				
Installations générales, agencements divers			569 667	
Matériel de transport				
Matériel de bureau, informatique, mobilier			600 429	
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours			400 292	
Avances et acomptes	732			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	732		1 570 388	
Participations évaluées par mise équivalence			16 175	
Autres participations			408	
Autres titres immobilisés			714 837	
Prêts et autres immobilisations financières	21 518	189 831	87 828	

Mission de présentation

AMORTISSEMENTS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	fin d'exercice
FRAIS D'ÉTABLISSEMENT ET DE DÉVELOPPEMENT				
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	83 394			
Terrains		188 224		271 618
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	107 974			
Matériel de transport		65 786		173 760
Matériel de bureau et informatique, mobilier	279 097			
Emballages récupérables, divers		102 079		381 176
		1 941		1 941
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	387 070	169 806		556 877
TOTAL GENERAL	470 464	358 030		828 494

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 démission demprunts à étaler Primes de remboursement des obligations				

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

PROVISIONS ET DEPRECIATIONS

Rubriques	Début d'exercice	Dotations	Reprises	Fin d'exercice
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	297 000		297 000	
		575 104		575 104
		232 336		232 336
PROVISIONS RISQUES ET CHARGES	297 000	807 440	297 000	807 440
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		6 922	
	7 385	1 488	7 385	129 022
DEPRECIATIONS	141 842	1 488	14 307	129 022

TOTAL GENERAL	438 842	808 928	311 307	936 462
Dotations et reprises d'exploitation		232 336	297 000	
Dotations et reprises financières		576 592	14 307	
Dotations et reprises exceptionnelles				
Dépréciation des titres mis en équivalence à la clôture de l'exercice				
Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017			

Mission de présentation

CREANCES ET DETTES

ETAT DES CREANCES		Montant brut	I an au plus	plus d'un an
Créances rattachées à des participations		12 745 477	12 745 477	58 236
Prêts				
Autres immobilisations financières		87 828	29 591	
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients		18 251 096	18 251 096	
Créance représentative de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés		4 783	4 783	
Sécurité Sociale et autres organismes sociaux				
Etat, autres collectivités : impôt sur les bénéfices				
Etat, autres collectivités : taxe sur la valeur ajoutée		427 649	427	
Etat, autres collectivités : autres impôts, taxes, versements assimilés				
Etat, autres collectivités : créances diverses		18 449	18 449	
Groupe et associés				
Débiteurs divers		609 433	609 433	
Charges constatées d'avance		2 655 710	2 655 710	
TOTAL GENERAL		34 800 424	34 742 188	58 236
Montant des prêts accordés en cours d'exercice				
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés				
ETA T DES DETTES	Montant brut	I an au plus	plus d'I an,-5 ans	pliiS de 5 ans

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				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	15 265 852	15 265 852		
Etat : impôt sur les bénéfices	7 029 861	7 029 861		
Etat : taxe sur la valeur ajoutée	3 327 550	3 327 550		
Etat : obligations cautionnées				
Etat : autres impôts, taxes et assimilés	559 185	559 185		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	557 985	557 985		
Groupe et associés				
Autres dettes	3 597 321	3 597 321		
Dettes représentatives de titres empruntés				
Produits constatés d'avance	515 357	515 357		
TOTAL GENERAL	30 853 111	30 853 111		
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				
Emprunts, dettes contractés auprès d'associés				
Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017			

Mission de présentation

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

Catégories de titres	Nonzbre de titres			Valeur nominale
	à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés pendant l'exercice	
Actions catégorie A	24 397			100,00
Actions catégorie B	892			100,00

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Situation à l'ouverture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant distributions sur résultats antérieurs		31 187 571
Distributions sur résultats antérieurs		1 795 519
Capitaux propres après distributions sur résultats antérieurs		29 392 052
Variations en cours d'exercice	En moins	En plus
Résultat de l'exercice N		8 099 023
SOLDE		8 099 023
Situation à la clôture de l'exercice		Solde
Capitaux propres avant répartition		37 491 075

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

DETAIL DES PRODUITS A RECEVOIR

31/12/2017	
PRODUITS A RECEVOIR	13 451 447,99
CREANCES RATTACH.A PARTICIPATIONS	222 416,15
Intérêts courus	222 416,15
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	12 631 426,77
Clients - factures à établir	12 631 426,77
AUTRES CREANCES	597 605,07
R.R.R. à obtenir, avoirs non reçus	579 156,00
Etats - produits à recevoir	18 449,07
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	13 451 447,99

DETAIL DES CHARGES A PAYER

31/12/2017

CHARGES A PAYER	20 137 185,67
	9 716 095,50
	9 716 095,50
DETTES FOURNISSEURS CPTES RATTACH	
Fournisseurs - fact. non parvenues	485 286,91
	485 286,91
AUTRES DETTES	
Clients - avoirs à établir	9 935 803,26
	519
DETTES FISCALES ET SOCIALES	318,00
Dettes prov. sur congés à payer	1 879
Autres charges à payer	698,07
Personnel - primes à payer	4 509 813,04
Charges sur congés à payer	313
Charges sur primes payer	889,00
Organismes - autres charges à payer	2 297 295,46
Etat - autres charges à payer	137
	728,93
	278 060,76
TOTAL DES CHARGES A PAYER	20 137 185,67

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

DETAIL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATES D'AVANCE

31/12/2017	
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	2 655 710,32
CHARGES D'EXPLOITATION Charges constatées d'avance	2 655 710,32 2 655 710,32
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	(515 357,00)
PRODUITS D'EXPLOITATION Produits constatés d'avance	(515 357,00) (515 357,00)
TOTAL DES CHARGES & PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	2 140 353,32

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES EN KE

Rubriques	Chiffre d'affaires France	Chiffre d'affaires Export	Total 31/12/2017	Total 31/12/2016	17/16
Commissions de gestion				34 603	28,34
Commissions de représentant de la masse	44 410		44 410	481	-56,13
	211		211	679	460,09 (h)
Commissions de structuration / acquisition	3 803		3 803	17 081	-5,47
Upfront fees	6 434		16 146		
Rémunération de l'agent administratif	665	9 712	665	1 100	-81,82 (h)
Conseil			20	192	1 469,79 0
Refacturations	2 853	20	3 014		0
Autres prestations	41	161	414		
		373			
TOTAL	58 417	10 266	68 683	53 146	29,23 %

CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS

Nature des charges	Montant	Imputation au compte
Pénalités et amendes	572	67120000
Charges exceptionnelles diverses	280 000	67 180000
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées	69 004	67562000
TOTAL	349 576	
Nature des produits	Montant	Imputation au compte
Produits des immobilisations financières cédées	82 179	77560000
TOTAL	82 179	

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

REPARTITION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

Répartition	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net après impôt
Résultat courant	13 032 035	4 871 746	8 160 289
Résultat exceptionnel à court terme	(267 397)	(91 591)	(175 806)
Crédit d'impôt mécénat		(1 14 540)	1 540
RESULTAT COMPTABLE	12 764 638	4 665 615	8 099 023

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

SITUATION FISCALE DIFFEREE ET LATENTE

Rubriques	Montant
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	63 102
TOTAL ALLEGEMENTS	63 102
SITUATION FISCALE DIFFEREE NETTE	(63 102)
IMPOT DU SUR ; CREDIT A IMPUTER SUR :	
SITUATION FISCALE LATENTE NETTE	
Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017

Mission de présentation

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

PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES

Des primes au personnel sont provisionnées à la clôture de l'exercice pour un montant total de 4 510 K€.

Conformément à la directive AIFM entrée en vigueur en juillet 2013, une partie du règlement des bonus des années antérieures est étalée et payée sur trois exercices.

Par conséquent, Les bonus différés provisionnés aux titres des exercices 2015 et 2016 seront payés suivant l'échéancier suivant :

• Bonus différés provisionnés au titre de 2015 :

- 97 K€ à payer en 2018 ;
- 97 K€ à payer en 2019.

• Bonus différés provisionnés au titre de 2016 :

- 109 KG à payer en 2018 ;
- 109 K€ à payer en 2019 ;
- 109 K€ à payer en 2020.

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

ENGAGEMENTS FINANCIERS, AUTRES INFORMATIONS
--

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

Dénomination Siège Social	Capital Capitaux Propres	Q.P. Détenue Divid.encaiss.	Val. brllte Titres Val. nette Titres	Créances ratt. Cautions	Chiffre d'affaires Résultat
FILIALES (plus de 50 %)	I (926 833)	100,00	I 1	II 768 628	(926 834)
TIKEHAU INVEST. MANAG. ASIA PACIFIC 12, Marina View Asia Sq Tow. SINGAPOUR	3417 931 455 920	100,00	3417931 3 417931	976 849	851 809 (1 076 457)
TIKEHAU INVEST. MANAG. ASIA 12, Marina View Asia Sq Tow. SINGAPOUR	12 000	100,00 (h)	12 000 12 000		
TIKEHAU REAL ESTATE 3 FEDER GP 60, avenue J.F. Kennedy LUXEMBOURG					
(autres informations non communiquées)					
PARTICIPATIONS (10 à 50 %)					
AUTRES TITRES					

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Afission de présentation

EFFECTIF MOYEN

Effectifs	Personnel salarié	Personnel à disposition de l'entreprise
Cadres et non cadres (dont 25 salariés compris dans les bureaux et établissements étrangers)	110	
TOTAL	110	

AUTRES INFORMATIONS

TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Les parties liées de Tikehau Investment Management sont :

- Tikehau Capital ;
- Tikehau Capital Advisors ;
- Tikehau Investment Management Asia ;
- Tikehau Investment Management Asia Pacific
- Tikehau Capital Europe ; - Tikehau Investment Limited ; - IREIT Global Group.

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 des honoraires des commissaires aux comptes provisionné au titre du contrôle légal des comptes de la société de gestion s'élève à 45 K€.

ENGAGEMENT HORS BILAN

Le 27 avril 2017, la société s'est portée garante de l'emprunt de 8M SGD (5M euros) souscrit par sa filiale Tim Asia Pacific auprès de l'établissement de crédit Standard Chartered Bank à Singapour.

INTEGRATION FISCALE

La société a produit au service des impôts le 11 avril 2017, son accord pour autoriser la société Tikehau Capital dont le siège social est à Paris, 32 rue de Monceau, à se constituer seule redevable de l'impôt sur les résultats de ladite société en vue de la détermination du résultat d'ensemble du groupe, conformément aux dispositions de l'article 223 A du code général des impôts.

La méthode de neutralité, la plus généralement retenue, s'applique. Chaque filiale constate en fin d'exercice sa charge d'impôt comme si elle était imposée séparément. L'économie d'impôt réalisée par le groupe au titre d'un exercice constitue un gain immédiat de la société de tête de groupe.

La présente convention est conclue pour une durée de cinq exercices à compter du 1er janvier 2017 prenant fin le 31 décembre 2022.

PLAN D'ATTRIBUTION D' ACTIONS GRATUITES

Suite à la mise en place en 2016 d'un plan d'attribution d'actions gratuites, dans le cadre duquel 636 actions avaient été attribuées, une provision de 232 K€ a été inscrite dans les comptes au 31 décembre 2017 au titre de la contribution patronale sur les actions encore en cours d'attribution, soit 573 actions.

Ce plan a fait l'objet d'un plan de substitution portant sur des actions Tikehau Capital le 16 mars 2018.

Le 1er décembre 2017, un nouveau plan cadre a été adopté concernant 492 327 actions Tikehau Capital. Ce plan cadre se décompose de deux sous plans : un "Plan all" et un "Plan one off".

Ces deux sous plans bénéficient de conditions particulières en terme d'acquisition et de période d'attribution et de conservation.

En raison de la date de mise en place de ce nouveau plan, il n'a pas encore été comptabilisé de provision liée au coût de la contribution patronale.

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

ETATS FISCAUX COMPLEMENTAIRES

Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017
------------------------------------	---

Mission de présentation

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL

REINTEGRATIONS	BENEFICE COMPTABLE DE L'EXERCICE	8 099 023
Rémunération du travail de l'exploitant ou des associés de sociétés déductible	imises à l'impôt sur le revenu	
Rémunération conjoint - part	Amort.	
Avantages personnels non déductibles (sauf amortissements)	Excédentaires et autres non déductibles	
Autres charges et dépenses somptuaires visées à l'art. 39-4 du CGI		
Provisions et charges à payer non déductibles	Taxe sur les voitures particulières des sociétés Charges à payer liées à des états non coopératifs Charg.	
Amendes et pénalités	Financ. (212bis)	638 206
Réintégrations prévues à l'article 155 du CGI		
Impôt sur les sociétés ou 19 % (ou	Résultat art.209B	
Quote-part	16 % : pour l'I.R.)	
Bénéfices réalisés par société de personnes, GIE nettes	à court terme au régime des fusions	
Moins-values nettes à long terme relevant du taux de 15 %		4 780
Moins-values nettes à long terme relevant du taux de 0 %		155
Fraction imposable des plus-values réalisées - plus-values au cours d'exercices antérieurs - plus-values		
Ecarts de valeurs liquidatives sur OPCVM		
Réintégrations diverses Intérêts excédentaires		
Déficit étranger antérieurement déduit par les PME	Zones entreprises	115 633
	Quote part PV à taux 0	1 217 440
TOTAL REINTEGRATIONS		14 850 457
DEDUCTIONS	PERTE COMPTABLE DE L'EXERCICE	
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 - imposées au taux de 15 % (ou 16 % : entreprises soumises à l'I.R.)		78 344
Plus-values - imposées au taux de 0 % nettes - imposées au taux de 19 % à long terme - 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 quote-part à déduire		
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	719 853

Zone franche urbaine		Bassin emploi à redynam,		
liquidatives sur OPCVM		Revitalisation rurale Zone franche d'activités Ecarts de valeurs		
Déductions diverses		Créance dégagée par le report en arrière du déficit		
TOTAL DEDUCTIONS				894 986
RESULTAT			BENEFICE	DEFICIT
Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables			13 955 471	
Déficit de l'exercice reporté en arrière				
Déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice				
RESULTAT FISCAL			13 955 471	
Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017			

Mission de présentation

DEFICITS, INDEMNITES POUR CONGES A PAYER
ET PROVISIONS NON DEDUCTIBLES

SUIVI DES DEFICITS		
Déficits restant à reporter au titre de l'exercice précédent Déficits imputés Déficits reportables Déficit de l'exercice Total des déficits restant à reporter		
INDEMNITES POUR CONGES A PA YER, CHARGES CORRESPONDANTES	Dotations exercice	
Indemnités pour congés à payer et charges correspondantes (art.39.I, al. I)	833 207	
PROVISIONS ET CHARGES A PA YER NON DEDUCTIBLES	Dotations exercice	Reprises exercice

Indemnités pour congés payés et charges correspondantes (art. 39. 1, al.2)		575 104	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Pertes de change			
PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS			
Reprise dépréciations des VMP			
		63 102	
CHARGES A PAIER			7 385
Contrib. sociale de solidarité			
Effort construction			
			54 616
			16 343
TOTAUX		638 206	78 344
CONSEQUENCES DE LA METHODE PAR COMPOSANTS	Début d'exercice	Imputations	Fin d'exercice
Montant de la réintégration ou de la déduction			
Entreprises de transport inscrites au registre des transports (art. L3113-1 du Code des Transports)			
Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017		

Mission de présentation

TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT ET RENSEIGNEMENTS DIVERS

TABLEAU D'AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE PRECEDENT		31/12/2016
ORIGINES	Report à nouveau figurant au bilan de l'exercice précédent Résultat de l'exercice précédent Prélèvements/réserves	630 635,74 1 827 131,09
TOTAL 1		2 457 766 83
AFFECTATIONS	Réserve légale Autres réserves Dividendes Autres répartitions Report à nouveau	14 340,00 1 795 519,00 647 907,83
TOTAL 11		2 457 766,83
DISTRIBUTIONS	Sommes distribuées devant donner lieu au paiement de la contribution	
RENSEIGNEMENTS DIVERS	31/12/2017	31/12/2016

ENGAGE VENTS			
Engagements de crédit-bail mobilier			5 326
Prix de revient des biens pris en crédit-bail			
Engagements de crédit-bail immobilier			
Effets portés à l'escompte et non échus			
A UTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES			
Sous-traitance		2 663 838	1 448 983
Locations, charges locatives et de copropriété		2 075 920	1 532 167
Loyers des biens pris en location pour une durée > 6 mois 1 031 481 Personnel			
extérieur à l'entreprise		239 003	57 864
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires, hors rétrocessions		22 193 063	25 400 351
Rétrocessions d'honoraires, commissions et courtages			
Autres com tes, dont cotis.aux or anisat.s dicales et rof.		4 402 117	4 034 265
TOTAL		31 573 942	32 473 629
IMPOTS ET TAXES			
Taxe professionnelle, CFE, CVAE		521 925	380 730
Autres im ôts et taxes, dont taxe intér. roduits étroliers		1 593 547	1 035 777
TOTAL		2 472	1 416 507
T. V.A.			383 209
Montant de la T.V.A collectée		516 534	328 332
Montant de la T.V.A déductible sur biens et services, hors immobilisations		124 826	
DIVERS			
Montant brut des salaires figurant sur la DADSI ou modèle 2460		9 148 907	
Plus-value en franchise d'impôt, première option pour le régime simplifié			65,00
Effectif moyen, dt apprentis handicapés 0,00		85,00	
Effectif affecté à l'activité artisanale		1,67	
Taux d'intérêt le plus élevé servi aux associes		N°centre de estion	
Filiales et artici ations : liste art.38 II, ann.III du CGI)			
REGIME DE GROUPE			
Société:résultat hors groupe		13 955471 P-v 15 %	
		P-V 19 %	Imputations
Groupe:résultat d'ensemble		P-V 15 %	00
		P-V 19 %	Imputations
		Mère, filiale 2	N° SIRET sté mère 47759910400049
Conseil Expertise & Synthèse	TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT Etats financiers au 31 décembre 2017		

Mission de présentation

DETERMINATION DES PLUS OU MOINS VALUES

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 immobilisations financières	69 004				69 004

PLUS VALUES, MOINS VALUES						
Prix de vente	Montant +- value	Part court terme	Part long terme			Plus-values à 19%
			19%	15 ou 16%	0%	
82 179	13 174	13 174				
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		13 174				
(B) Plus ou moins-value nette à long terme						
(C) Autres plus-values taxables à 19%						