

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 05/06/2020 sous le numéro de dépôt 27343

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 05-06-2020

N° DE DEPOT : 027343

N° GESTION : 2006B17879

N° SIREN : 491909446

DENOMINATION : TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

ADRESSE : 32 rue de Monceau 75008 Paris

MILLESIME : 2019



Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société Tikehau Investment Management,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Tikehau Investment Management relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le président le 12 mai 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 2019 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.

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, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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.

Vérifications spécifiques

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

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 arrêté le 12 mai 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'associé unique appelé à statuer sur les comptes.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-4 du Code de commerce.

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

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

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



Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

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

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

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



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

Paris-La Défense, le 15 mai 2020

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'H. Baaj', with a long horizontal stroke extending to the right.

Hassan Baaj

COMPTES ANNUELS

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

I. BILAN AU 31/12/2019

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2019	Net 31/12/2018
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	150 323	142 689	7 634	12 006
Fonds commercial	562 802	428 960	133 842	562 734
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	3 589 790	1 679 178	1 910 612	2 001 277
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	4 679 843		4 679 843	4 575 843
Créances rattachées à des participations	287		287	11 933 245
Autres titres immobilisés	4 391 273	418 923	3 972 351	2 646 128
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 153 718		1 153 718	135 509
ACTIF IMMOBILISE	14 528 038	2 669 750	11 858 287	21 866 741
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés sur commandes	190 934		190 934	235 410
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	37 602 143	110 922	37 491 221	22 879 099
Autres créances	1 966 322		1 966 322	2 438 418
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	9 746 862	436	9 746 426	9 560 949
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	35 007 071		35 007 071	22 600 251
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	5 130 457		5 130 457	3 115 511
ACTIF CIRCULANT	89 643 790	111 359	89 532 431	60 829 637
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	260 551		260 551	452 599
TOTAL GENERAL	104 432 379	2 781 109	101 651 270	83 148 977

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2019	Exercice 2018
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 :)	-2 102	
Réserve légale	252 890	252 890
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours :)		
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes :)	819 064	819 064
Report à nouveau	-2 667 265	1 160 230
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	17 104 819	8 674 122
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	43 179 596	38 578 497
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	287 551	465 253
Provisions pour charges	1 419 466	1 495 895
PROVISIONS	1 707 018	1 961 148
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 690	
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	60	60
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 064 392	14 087 043
Dettes fiscales et sociales	18 144 764	13 006 221
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 377 938	1 546 491
Autres dettes	16 117 357	13 421 276
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	397 307	544 227
DETTES	56 104 508	42 605 317
Ecart de conversion passif	660 148	4 015
TOTAL GENERAL	101 651 270	83 148 977

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2019

Rubriques	Exercice 2019		Total	Exercice 2018
	France	Exportation		
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	101 977 490	29 283 605	131 261 096	97 495 290
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	101 977 490	29 283 605	131 261 096	97 495 290
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			14 326	
Autres produits			245 185	225 296
PRODUITS D'EXPLOITATION			131 520 607	97 720 586
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			69 356 282	53 014 955
Impôts, taxes et versements assimilés			3 759 947	2 605 893
Salaires et traitements			27 134 160	20 508 833
Charges sociales			11 012 577	7 968 144
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 251 028	341 687
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			26 000	84 922
Dotations aux provisions				12 654
Autres charges			2 010 397	1 203 460
CHARGES D'EXPLOITATION			114 550 391	85 740 547
RESULTAT D'EXPLOITATION			16 970 215	11 980 039
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			10 091 056	502 050
Produits financiers de participations			8 104 551	94 754
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			1 151 658	219 075
Autres intérêts et produits assimilés			10 423	7 636
Reprises sur provisions et transferts de charges			351 679	122 506
Différences positives de change			472 745	58 080
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			824 257	141 941
Dotations financières aux amortissements et provisions			291 825	185 144
Intérêts et charges assimilées			220 517	53 191
Différences négatives de change			311 915	-100 305
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				3 911
RESULTAT FINANCIER			9 266 799	360 109
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			26 237 015	12 340 148
PRODUITS EXCEPTIONNELS				269 395
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				269 395
Reprises sur provisions et transferts de charges				
CHARGES EXCEPTIONNELLES			16 112	230 794
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				500
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			16 112	230 294
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
RESULTAT EXCEPTIONNEL			-16 112	38 601
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			9 116 084	3 704 627
TOTAL DES PRODUITS			141 611 663	98 492 032
TOTAL DES CHARGES			124 506 844	89 817 910
BENEFICE (+) OU PERTE (-)			17 104 819	8 674 122

III. ANNEXE

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE... 7	5.1. CAPITAUX PROPRES..... 18
1.1. ACTIVITE DE LA SOCIETE 7	5.1.1. Composition du capital social..... 18
1.2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 7	5.1.2. Affectation du résultat 18
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE 8	5.1.3. Variation des capitaux propres..... 18
3. REGLES ET METHODES COMPTABLES 9	5.2. ETAT DES PROVISIONS 19
3.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLE ET INCORPORELLES ... 9	5.2.1. Provisions pour risques 19
3.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES 9	5.2.2. Provisions pour charges 19
3.3. CREANCES 10	5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations 20
3.4. PROVISIONS 10	5.2.4. Provisions pour dépréciation des créances..... 20
3.5. PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS 10	5.3. ETATS DES ECHEANCES DES DETTES 21
3.6. OPERATIONS EN DEVISES 10	5.4. DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES 22
3.7. ENGAGEMENTS DE RETRAITE 10	5.5. CHARGES A PAYER..... 22
3.8. DEROGATIONS AUX PRINCIPES GENERAUX..... 11	5.6. COMPTES DE REGULARISATION..... 23
3.4.1. Changement de méthode d'évaluation..... 11	5.6.1. Produits constatés d'avance..... 23
3.4.2. Changements de méthode de présentation..... 11	5.6.2. Ecarts de conversion 23
4. INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIF DU BILAN 12	5.7. DETTES SUR LES ENTREPRISES LIEES 23
4.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES 12	6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT 24
4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice 12	6.1. VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES 24
4.1.2. Tableau des amortissements 13	6.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION..... 24
4.1.3. Provision pour dépréciation des immobilisations 13	6.3. REMUNERATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES..... 24
4.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES 14	6.4. RESULTAT FINANCIER..... 25
4.3. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES CREANCES 14	6.5. RESULTAT EXCEPTIONNEL 26
4.4. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES 15	6.6. IMPOT SUR LES BENEFICES 26
4.5. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES..... 16	Résultat Fiscal 27
4.6. PRODUITS A RECEVOIR 16	7. INFORMATIONS DIVERSES..... 28
4.7. COMPTES DE REGULARISATION 16	7.1. EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL SALARIE 28
4.7.1. Charges constatées d'avance..... 16	7.2. IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANTE..... 28
4.7.2. Ecarts de conversion 17	7.3. LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS 28
4.8. CREANCES SUR LES ENTREPRISES LIEES 17	7.4. REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION .. 28
5. INFORMATIONS RELATIVES AU PASSIF DU BILAN..... 18	

1.ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1.1. Activité de la société

Tikehau IM est la principale plateforme de gestion d'actifs du Groupe Tikehau Capital dont elle fait partie. La société est agréée par l'AMF en tant que société de gestion de portefeuille depuis janvier 2007.

Son activité de gestion d'actifs se décline à travers quatre lignes de métier :

- La dette privée
- L'immobilier
- Les stratégies liquides
- Le private equity

1.2. Faits caractéristiques de l'exercice

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2019 au 31/12/2019 soit une durée de 12 mois.

La société a ouvert :

- une filiale au Japon, *Tikehau Investment Management Japan K.K.* en avril 2019,
- une succursale au Luxembourg, *Tikehau Investment Management, succursale de Luxembourg* en juillet 2019
- une succursale aux Pays-Bas, *Tikehau Investment Management, succursale des Pays-Bas* également en juillet 2019.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Epidémie COVID-19

Le Groupe Tikehau Capital, maison mère de Tikehau IM, entame l'année 2020 avec une position financière solide reposant sur des capitaux propres consolidés de €3,1 mds et une trésorerie disponible de plus de €1,3 mds ainsi que €500m de lignes de crédit non tirées au 31 décembre 2019. Le Groupe est ainsi bien positionné pour faire face aux chocs conjoncturels et notamment aux incertitudes actuelles liées à la pandémie de COVID-19, à l'heure encore difficiles à évaluer précisément.

Le Groupe a pris les dispositions nécessaires pour assurer un suivi et un accompagnement permanent des sociétés dans lesquelles il a investi en direct ou à travers ses fonds. Il est toutefois encore trop tôt pour déterminer l'impact que la situation actuelle pourrait avoir sur leur activité et leurs résultats, et donc sur la performance des fonds qui portent ces investissements.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, 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 utilisées sont les suivantes :

3.1. Immobilisations corporelle et incorporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production, à l'exception des immobilisations acquises avant le 31 décembre 1976 qui ont fait l'objet d'une réévaluation.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations :

- ne sont pas inclus dans le coût de production des immobilisations
- sont inclus dans le coût de production des immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue.

Immobilisations corporelles	Amort pour dépréciation
Install. générales agencements, aménagements	Entre 6 et 10 ans linéaire
Matériel de bureau	Entre 5 et 6 ans linéaire
Matériel informatique	3 ans linéaire
Mobilier	Entre 5 et 10 ans linéaire

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les bien non décomposables à l'origine. L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

3.2. Immobilisations financières

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine. L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

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

3.3. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.4. Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision

3.5. Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels comprennent les éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

3.6. Opérations en devises

Lors d'acquisition d'actif en devise étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

3.7. Engagements de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

3.8. Dérogations aux principes généraux

3.4.1. Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

3.4.2. Changements de méthode de présentation

Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments est la méthode des coûts historiques.

4. INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIF DU BILAN

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions	Au 31/12/2019
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisation incorporelles	713 057	68			713 126
Immobilisations Incorporelles	713 057	68	0	0	713 126
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements	1 990 541	230 604		32 026	2 189 119
Installations techniques, matériels et outillages					
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier	888 132	512 540			1 400 672
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations Corporelles	2 878 673	711 118	0	32 026	3 589 791
Immobilisations corporelles en cours (1)					
Immobilisations En cours	0	0	0	0	0
Acomptes					
TOTAL	3 591 730	711 186	0	32 026	4 302 917

(1) Les variations des postes d'immobilisations corporelles et incorporelles d'un exercice à l'autre sont dues à des mouvements d'acquisitions et de cessions d'actifs réalisées par la société pour les besoins de son activité.

4.1.2. Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2019
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	138 317	433 333		571 650
Amts Immob. Incorporelles	138 317	433 333	0	571 650
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	354 634	683 807	15 914	1 022 527
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	522 762	133 889		656 651
Emballages récupérables et divers				
Amts Immob. Corporelles	877 396	817 696	15 914	1 679 178
TOTAL	1 015 713	1 251 029	15 914	2 250 828

4.1.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Se référer au paragraphe [5.2. Etat des provisions](#).

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2018	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2019	Provision	Valeur Nette au 31/12/2019
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	16 509 087	104 000	11 932 957	4 680 130		4 680 130
Autres titres immobilisés	2 775 149	1 616 124		4 391 273	418 923	3 972 351
Prêts et autres immobilisations financières	135 509	1 018 210		1 153 718		1 153 718
TOTAL	19 419 745	2 738 334	11 932 957	10 225 121	418 923	9 806 199

4.3. Provisions pour dépréciation des créances

Se référer au paragraphe [5.2. Etat des Provisions](#).

4.4. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 45 852 928 € en valeur brute au 31/12/2019 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	1 154 005	29 878	1 124 127
Créances rattachées à des participations	287	287	
Prêts			
Autres immobilisations financières	1 153 718	29 591	1 124 127
ACTIF CIRCULANT :	44 698 922	44 698 922	0
Clients	37 602 143	37 602 143	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés	23 252	23 252	
Organismes sociaux	15 226	15 226	
Etat : impôts et taxes diverses	724 088	724 088	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	1 203 756	1 203 756	
Charges constatées d'avance	5 130 457	790 715	4 339 742
TOTAL	45 852 927	44 728 800	1 124 127
Montants des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques)			

4.5. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2019	Net 31/12/2018
Créances clients et comptes rattachés	37 602 143	110 922	37 491 221	22 879 099
Autres créances	1 966 322		1 966 322	2 438 418
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	39 568 465	110 922	39 457 543	25 317 517

Les provisions sont établies selon les modalités décrites au [paragraphe 5.2.6](#).

4.6. Produits à recevoir

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Clients – Factures à établir	23 124 312	12 039 377
Intérêts courus sur compte courant	287	152 647
TOTAL	23 124 599	12 192 024

4.7. Comptes de régularisation

4.7.1. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 5 130 457 €.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Charges d'exploitation	5 130 457	3 115 511
Charges financières	0	0
Charges exceptionnelles	0	0
TOTAL	5 130 457	3 115 511

4.7.2. Ecart de conversion

ECART ACTIF		ECART PASSIF	
	Euros		Euros
Diminution des créances	147 482	Diminution des dettes	10 294
Augmentation des dettes	113 069	Augmentation des créances	649 854
TOTAL	260 551	TOTAL	660 148

4.8. Créances sur les entreprises liées

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Clients Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	2 620 092	60 129
Tikehau Capital Advisors S.A.S.	236 988	0
Tikehau IM Asia Pte Ltd	92 389	0
Tikehau Capital North America L.L.C.	8 071	0
IREIT Global Group Pte Ltd	0	6 885
Clients Factures à établir Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	2 946 547	1 315 783
Tikheau Capital Advisors S.A.S.	45 675	125 942
Tikehau Capital Europe	844 381	450 893
Total Groupe et Associés	6 794 143	1 959 632

5. INFORMATIONS RELATIVES AU PASSIF DU BILAN

5.1. Capitaux propres

5.1.1. Composition du capital social

Le Capital social d'un montant de 2 528 900 € se décompose de 25 289 titres d'une valeur nominale de 100.00 €.

5.1.2. Affectation du résultat

L'affectation des résultats de l'exercice 2018 s'analyse comme suit :

Les comptes de l'exercice 2018 ont fait apparaître un résultat de 8 674 122 €. Selon la décision de l'Associé Unique statuant sur les comptes, ce profit a été affecté en Report à Nouveau.

Un dividende de 4 501 442 € a ensuite été distribué à l'Associé Unique.

5.1.3. Variation des capitaux propres

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Affectation 2018	Dividende 2018	Résultat 2019	Acompte sur div. 2019	Au 31/12/2019
Capital social	2 528 900					2 528 900
Primes d'émission	25 143 291					25 143 291
Ecart de réévaluation						-2 102
Réserve légale	252 890					252 890
Autres réserves	819 064					819 064
Report à nouveau	1 160 230	8 674 122	-4 501 442		-8 000 175	-2 667 265
Résultat de l'exercice	8 674 122	-8 674 122		17 104 819		17 104 819
TOTAL	38 578 497	0	-4 501 442	17 104 819	-8 000 175	43 179 597

5.2. Etat des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

5.2.1. Provisions pour risques

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Au 31/12/2019
Provisions pour litige prud'homal	12 654		12 654	
Provisions pour garantie Clients				
Provisions pour perte de marchés à terme				
Provisions pour amendes pénalité				
Provisions pour pertes de change	452 599		165 047	287 551
TOTAL	465 253	0	177 701	287 551

5.2.2. Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Au 31/12/2019
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretiens				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	1 495 895		76 429	1 419 466
TOTAL	1 495 895	0	76 429	1 419 466

5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Au 31/12/2019
Provisions sur immos incorporelles				
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations				
Provisions autres immos financières	129 022	291 825	1 924	418 923
TOTAL	129 022	291 825	1 924	418 923

5.2.4. Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Au 31/12/2019
Poste : Clients douteux	84 922	26 000		110 922
Poste : Autres créances				
TOTAL	84 922	26 000	0	110 922

5.3. Etats des échéances des dettes

DETTES	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	2 690	2 690		
à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	19 064 392	19 064 392		
Personnel et comptes rattachés	10 850 037	10 850 037		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 758 034	4 758 034		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	1 104 290	1 104 290		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	1 432 403	1 432 403		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 377 938	2 377 938		
Groupe et associés	16 113 993	1		16 113 992
Autres dettes	3 364	3 364		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	397 307	397 307		
TOTAL	56 104 448	39 990 456	0	16 113 992
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				

5.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 064 392	14 087 043
Dettes fiscales et sociales	18 144 764	13 006 221
Dettes sur immobilisations	2 377 938	1 546 491
Comptes courants Groupe	16 113 993	13 421 276
Autres dettes	3 364	114 735
Valeurs nettes comptables	55 704 451	42 175 766

5.5. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Rubriques	Exercice 2019	Exercice 2018
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 064 392	14 087 043
Dettes fiscales et sociales	18 144 764	13 006 221
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 690	
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	60	60
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 377 938	1 546 491
Autres dettes	16 117 357	13 421 276
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	397 307	544 227
DETTES	56 104 508	42 605 318

5.6. Comptes de régularisation

5.6.1. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Produits d'exploitation	397307	544226
Produits financiers	0	0
Produits exceptionnels	0	0
TOTAL	397 307	544 226

5.6.2. Ecart de conversion

Se référer au [paragraphe 4.9.2.](#)

5.7. Dettes sur les entreprises liées

Les montants concernant les entreprises liées correspondent à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Fournisseurs Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	0	0
Tikheau Capital Advisors S.A.S.	0	362027
Tikehau IM Asia Pte Ltd	14608	13997
Tikehau Capital North America L.L.C.	717085	0
Tikehau Capital Europe Ltd	126890	388459
Fournisseurs Factures non parvenues Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	4142118	2551194
Tikehau Capital Advisors S.A.S.	2386795	811991
Tikehau IM Asia Pte Ltd	393710	0
Tikehau Capital Europe Ltd	314776	71531
Tikehau Capital North America L.L.C.	1010469	456255
Total Groupe et Associés	9 106 451	4 655 454

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2019 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	France	Exercice 2019 CEE + Export	Total	Exercice 2018 Total
Production vendue de services	101 977 490	29 283 605	131 261 096	97 495 290
Chiffre d'affaires	101 977 490	29 283 605	131 261 096	97 495 290
%	77,69 %	22,31 %	100,00 %	

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation		
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	259 511	225 296
TOTAL	259 511	225 296

6.3. Rémunération du Commissaire aux comptes

En application du décret n°2008-1487 du 30 décembre 2008, le montant total des honoraires des commissaires aux comptes au titre du contrôle légal des comptes et au titre des conseils et prestations de services directement liées à la mission de contrôle légale des comptes s'élèvent aux montants mentionnés ci-dessous :

Honoraires de certification des comptes : 58 337 €

Honoraires des autres services : 0 €

6.4. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 9 266 799 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2019	Exercice 2018
PRODUITS FINANCIERS	10 091 056	502 050
Produits financiers de participations	8 104 551	94 754
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 151 658	219 075
Autres intérêts et produits assimilés	10 423	7 636
Reprises sur provisions et transferts de charges	351 679	122 506
Différences positives de change	472 745	58 080
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIERES	824 257	141 941
Dotations financières aux amortissements et provisions	291 825	185 144
Intérêts et charges assimilées	220 517	53 191
Différences négatives de change	311 915	-100 305
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		3 911
RESULTAT FINANCIER	9 266 799	360 109

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
Dividendes reçus	
Tikehau IM APAC Pte Ltd	7 945 441
Intérêts de compte courant	
Tikehau IM APAC Pte Ltd	159 061
Autres	49
TOTAL	8 104 551

6.5. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de -16 112 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2019	Exercice 2018
PRODUITS EXCEPTIONNELS		269 395
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		269 395
Reprises sur provisions et transferts de charges		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	16 112	230 794
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		500
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	16 112	230 294
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-16 112	38 601

6.6. Impôt sur les bénéfices

La société est membre d'un Groupe d'intégration fiscale ayant pour société mère, la société Tikehau Capital. La société a produit au service des impôts le 11 avril 2017, son accord pour autoriser 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 223A 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 1^{er} janvier 2017 prenant fin le 31 décembre 2022.

Résultat Fiscal

Exercice 2019		
Bénéfice comptable de l'exercice		17 104 819
1. Réintégrations fiscales		20 015 986
2. Déductions fiscales		9 044 505
Détermination du résultat fiscal	BENEFICE	DEFICIT
Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables	28 076 300	
Déficit de l'exercice reporté en arrière		
Déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice		
RESULTAT FISCAL	28 076 300	

L'impôt dû relatif aux résultats courant et exceptionnel a été calculé en multipliant le taux effectif d'imposition par les résultats courants et exceptionnels comptables, corrigé des réintégrations et déductions fiscales des charges courantes et exceptionnelles.

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1. Effectif moyen du personnel salarié

Sur l'année fiscale 2019, l'effectif moyen du personnel est de 187 salariés dont 4 apprentis.

7.2. Identité de la société mère consolidante

Les comptes de la société mère sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de la société Tikehau Capital S.C.A. sise au 32 rue de Monceau, 75008 Paris.

7.3. Liste des filiales et des participations

Sociétés concernées	Capital Social	Capital détenu %
Tikehau Investment Management Asia Pte Ltd	4 502 841	100%
Tikehau Investment Management APAC Pte Ltd	1	100%
Tikehau Investment Management Japan K.K.	80 000	100%
Tikehau GP S.à.r.l.	12 500	100%
Tikehau GP II S.à.r.l.	12 000	100%
Tikehau RE III Feeder GP S.à.r.l.	12 000	100%
Tikehau Italy Retail Fund I GP S.à.r.l.	12 500	100%
Tikehau Italy Retail Fund II GP S.à.r.l.	12 000	100%
Tikehau REO 2018 GP S.à.r.l.	12 000	100%
Tikehau Special Opportunities II GP S.à.r.l.	12 000	100%
TKS II GP S.à.r.l.	12 000	100%

7.4. Rémunération des organes d'administration

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait à donner une rémunération individuelle.



TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
32 Rue de Monceau

75008 PARIS 8E
FRANCE

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

(la « **Société** »)

**ACTE CONSTATANT LES DECISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE
EN DATE DU 19 MAI 2020**

L'an deux mille vingt,

Le 19 mai,

Au siège social,

La société **TIKEHAU CAPITAL**, société en commandite par actions au capital de 1 640 080 896,00 euros, ayant son siège 32, rue de Monceau, 75008 Paris, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de Paris sous le numéro 477 599 104,

propriétaire de la totalité des 25 289 actions composant le capital de la Société (l' « **Associé Unique** »),

après avoir pris acte que la société ERNST & YOUNG et Autres, Commissaire aux comptes titulaire de la Société, a été informée de la présente décision par lettre remise en main propre contre décharge,

A pris les décisions suivantes conformément à l'article 16 des statuts de la Société :

- Approbation des comptes annuels de l'exercice social clos le 31 décembre 2019 ;
- Affectation du résultat de l'exercice social clos le 31 décembre 2019 ;
- Conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce ;
- Pouvoirs en vue des formalités légales.

PREMIERE DECISION

(Approbation des comptes annuels de l'exercice social clos le 31 décembre 2019)

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice social clos le 31 décembre 2019,

approuve les comptes annuels de l'exercice social clos le 31 décembre 2019 comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe, tels qu'ils ont été présentés, faisant apparaître un bénéfice net comptable s'élevant à 17 104 818,81 euros ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports ;

donne en conséquence au Président quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour ledit exercice ; et

constate qu'aucune dépense et charge, visées aux articles 39-4 et 39-5 du Code général des impôts,

non déductible du résultat fiscal n'a été exposée au cours de l'exercice.

DEUXIEME RESOLUTION

(Affectation du résultat de l'exercice social clos le 31 décembre 2019)

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice social clos le 31 décembre 2019,

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

décide d'affecter le bénéfice de l'exercice social clos le 31 décembre 2019 s'élevant à 17 104 818,81 euros comme suit :

Bénéfice net comptable de l'exercice 2019		17 104 818,81 €
Report à Nouveau antérieur		5 332 910,23 €
Bénéfice distribuable	(=)	22 437 729,04 €
<i>Distributions</i>		
Distribution à l'Associé Unique la somme de : <i>(Etant rappelé qu'un acompte de 8 000 175,15 euros soit un dividende unitaire de 316,35 € par action a été payé le 17 décembre 2019)</i>	(-)	17 000 530,25 €
Solde après distribution du dividende à l'Associé Unique	(=)	5 437 198,79 €
<i>Affectation au compte de report à nouveau</i>		
Affectation au compte de report à nouveau	(=)	5 437 198,79 €
Solde du report à nouveau	(=)	5 437 198,79 €

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

EXERCICES	2016	2017	2018
Distribution nette totale (en €)	1 795 519 ^(*)	7 586 700 ^(*)	4 501 442 ^(*)
Dividende par action ordinaire (en €)	71	300	178
^(*) <i>revenus éligibles à l'abattement de 40 % pour les personnes physiques domiciliées fiscalement en France (article 158-3-2° du Code général des impôts).</i>			

L'Associé Unique approuve les comptes tels qu'ils lui sont présentés et donne *quitus* entier et sans réserve au Président et aux Directeurs généraux pour l'exercice social clos le 31 décembre 2019.

TROISIEME DECISION

(Conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce)

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président et du rapport du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce,

prend acte qu'aucune convention visée à l'article L. 227-10 du Code de commerce, n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2019.

QUATRIEME DECISION

(Pouvoirs en vue des formalités légales)

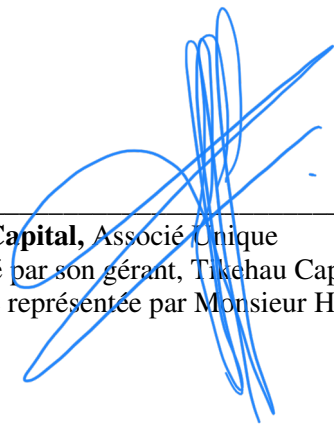
L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président,

donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité et autres qu'il appartiendra.

* *

*

De tout ce que dessus, il a été établi le présent acte qui a été signé, après lecture, par l'Associé Unique.



Tikehau Capital, Associé Unique
Représenté par son gérant, Tikehau Capital General Partner
Elle-même représentée par Monsieur Henri Marcoux, dûment habilité.



Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2019

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société Tikehau Investment Management,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Tikehau Investment Management relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le président le 12 mai 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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 2019 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.

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, sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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.

Vérifications spécifiques

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

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 arrêté le 12 mai 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'associé unique appelé à statuer sur les comptes.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-4 du Code de commerce.

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

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

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



Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

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

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

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



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

Paris-La Défense, le 15 mai 2020

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'H. Baaj', with a long horizontal stroke extending to the right.

Hassan Baaj

COMPTES ANNUELS

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

I. BILAN AU 31/12/2019

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2019	Net 31/12/2018
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	150 323	142 689	7 634	12 006
Fonds commercial	562 802	428 960	133 842	562 734
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	3 589 790	1 679 178	1 910 612	2 001 277
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	4 679 843		4 679 843	4 575 843
Créances rattachées à des participations	287		287	11 933 245
Autres titres immobilisés	4 391 273	418 923	3 972 351	2 646 128
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 153 718		1 153 718	135 509
ACTIF IMMOBILISE	14 528 038	2 669 750	11 858 287	21 866 741
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances, acomptes versés sur commandes	190 934		190 934	235 410
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	37 602 143	110 922	37 491 221	22 879 099
Autres créances	1 966 322		1 966 322	2 438 418
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	9 746 862	436	9 746 426	9 560 949
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	35 007 071		35 007 071	22 600 251
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	5 130 457		5 130 457	3 115 511
ACTIF CIRCULANT	89 643 790	111 359	89 532 431	60 829 637
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	260 551		260 551	452 599
TOTAL GENERAL	104 432 379	2 781 109	101 651 270	83 148 977

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2019	Exercice 2018
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 :)	-2 102	
Réserve légale	252 890	252 890
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. Fluct cours :)		
Autres réserves (dont achat œuvres orig. artistes :)	819 064	819 064
Report à nouveau	-2 667 265	1 160 230
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	17 104 819	8 674 122
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	43 179 596	38 578 497
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	287 551	465 253
Provisions pour charges	1 419 466	1 495 895
PROVISIONS	1 707 018	1 961 148
DETTE FINANCIERE		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 690	
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	60	60
DETTE D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 064 392	14 087 043
Dettes fiscales et sociales	18 144 764	13 006 221
DETTE DIVERSE		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 377 938	1 546 491
Autres dettes	16 117 357	13 421 276
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	397 307	544 227
DETTE	56 104 508	42 605 317
Ecart de conversion passif	660 148	4 015
TOTAL GENERAL	101 651 270	83 148 977

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2019

Rubriques	Exercice 2019		Total	Exercice 2018
	France	Exportation		
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	101 977 490	29 283 605	131 261 096	97 495 290
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	101 977 490	29 283 605	131 261 096	97 495 290
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			14 326	
Autres produits			245 185	225 296
PRODUITS D'EXPLOITATION			131 520 607	97 720 586
Achats de marchandises (y compris droits de douane)				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et approvisionnements)				
Autres achats et charges externes			69 356 282	53 014 955
Impôts, taxes et versements assimilés			3 759 947	2 605 893
Salaires et traitements			27 134 160	20 508 833
Charges sociales			11 012 577	7 968 144
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 251 028	341 687
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			26 000	84 922
Dotations aux provisions				12 654
Autres charges			2 010 397	1 203 460
CHARGES D'EXPLOITATION			114 550 391	85 740 547
RESULTAT D'EXPLOITATION			16 970 215	11 980 039
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			10 091 056	502 050
Produits financiers de participations			8 104 551	94 754
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			1 151 658	219 075
Autres intérêts et produits assimilés			10 423	7 636
Reprises sur provisions et transferts de charges			351 679	122 506
Différences positives de change			472 745	58 080
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			824 257	141 941
Dotations financières aux amortissements et provisions			291 825	185 144
Intérêts et charges assimilées			220 517	53 191
Différences négatives de change			311 915	-100 305
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				3 911
RESULTAT FINANCIER			9 266 799	360 109
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			26 237 015	12 340 148
PRODUITS EXCEPTIONNELS				269 395
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				269 395
Reprises sur provisions et transferts de charges				
CHARGES EXCEPTIONNELLES			16 112	230 794
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				500
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			16 112	230 294
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
RESULTAT EXCEPTIONNEL			-16 112	38 601
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			9 116 084	3 704 627
TOTAL DES PRODUITS			141 611 663	98 492 032
TOTAL DES CHARGES			124 506 844	89 817 910
BENEFICE (+) OU PERTE (-)			17 104 819	8 674 122

III. ANNEXE

1. ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE... 7	5.1. CAPITAUX PROPRES..... 18
1.1. ACTIVITE DE LA SOCIETE 7	5.1.1. Composition du capital social..... 18
1.2. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 7	5.1.2. Affectation du résultat 18
2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE 8	5.1.3. Variation des capitaux propres..... 18
3. REGLES ET METHODES COMPTABLES 9	5.2. ETAT DES PROVISIONS 19
3.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLE ET INCORPORELLES ... 9	5.2.1. Provisions pour risques 19
3.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES 9	5.2.2. Provisions pour charges 19
3.3. CREANCES 10	5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations 20
3.4. PROVISIONS 10	5.2.4. Provisions pour dépréciation des créances..... 20
3.5. PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS 10	5.3. ETATS DES ECHEANCES DES DETTES 21
3.6. OPERATIONS EN DEVISES 10	5.4. DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES 22
3.7. ENGAGEMENTS DE RETRAITE 10	5.5. CHARGES A PAYER..... 22
3.8. DEROGATIONS AUX PRINCIPES GENERAUX..... 11	5.6. COMPTES DE REGULARISATION..... 23
3.4.1. Changement de méthode d'évaluation..... 11	5.6.1. Produits constatés d'avance..... 23
3.4.2. Changements de méthode de présentation..... 11	5.6.2. Ecarts de conversion 23
4. INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIF DU BILAN 12	5.7. DETTES SUR LES ENTREPRISES LIEES 23
4.1. IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES 12	6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT 24
4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice 12	6.1. VENTILATION DU MONTANT NET DU CHIFFRE D'AFFAIRES 24
4.1.2. Tableau des amortissements 13	6.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION..... 24
4.1.3. Provision pour dépréciation des immobilisations 13	6.3. REMUNERATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES..... 24
4.2. IMMOBILISATIONS FINANCIERES 14	6.4. RESULTAT FINANCIER..... 25
4.3. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES CREANCES 14	6.5. RESULTAT EXCEPTIONNEL 26
4.4. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES 15	6.6. IMPOT SUR LES BENEFICES 26
4.5. CREANCES CLIENTS ET COMPTES RATTACHES..... 16	Résultat Fiscal 27
4.6. PRODUITS A RECEVOIR 16	7. INFORMATIONS DIVERSES..... 28
4.7. COMPTES DE REGULARISATION 16	7.1. EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL SALARIE 28
4.7.1. Charges constatées d'avance..... 16	7.2. IDENTITE DE LA SOCIETE MERE CONSOLIDANTE..... 28
4.7.2. Ecarts de conversion 17	7.3. LISTE DES FILIALES ET DES PARTICIPATIONS 28
4.8. CREANCES SUR LES ENTREPRISES LIEES 17	7.4. REMUNERATION DES ORGANES D'ADMINISTRATION .. 28
5. INFORMATIONS RELATIVES AU PASSIF DU BILAN..... 18	

1.ACTIVITE DE LA SOCIETE ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

1.1. Activité de la société

Tikehau IM est la principale plateforme de gestion d'actifs du Groupe Tikehau Capital dont elle fait partie. La société est agréée par l'AMF en tant que société de gestion de portefeuille depuis janvier 2007.

Son activité de gestion d'actifs se décline à travers quatre lignes de métier :

- La dette privée
- L'immobilier
- Les stratégies liquides
- Le private equity

1.2. Faits caractéristiques de l'exercice

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2019 au 31/12/2019 soit une durée de 12 mois.

La société a ouvert :

- une filiale au Japon, *Tikehau Investment Management Japan K.K.* en avril 2019,
- une succursale au Luxembourg, *Tikehau Investment Management, succursale de Luxembourg* en juillet 2019
- une succursale aux Pays-Bas, *Tikehau Investment Management, succursale des Pays-Bas* également en juillet 2019.

2. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Epidémie COVID-19

Le Groupe Tikehau Capital, maison mère de Tikehau IM, entame l'année 2020 avec une position financière solide reposant sur des capitaux propres consolidés de €3,1 mds et une trésorerie disponible de plus de €1,3 mds ainsi que €500m de lignes de crédit non tirées au 31 décembre 2019. Le Groupe est ainsi bien positionné pour faire face aux chocs conjoncturels et notamment aux incertitudes actuelles liées à la pandémie de COVID-19, à l'heure encore difficiles à évaluer précisément.

Le Groupe a pris les dispositions nécessaires pour assurer un suivi et un accompagnement permanent des sociétés dans lesquelles il a investi en direct ou à travers ses fonds. Il est toutefois encore trop tôt pour déterminer l'impact que la situation actuelle pourrait avoir sur leur activité et leurs résultats, et donc sur la performance des fonds qui portent ces investissements.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, 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 utilisées sont les suivantes :

3.1. Immobilisations corporelle et incorporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production, à l'exception des immobilisations acquises avant le 31 décembre 1976 qui ont fait l'objet d'une réévaluation.

Les intérêts des emprunts spécifiques à la production des immobilisations :

- ne sont pas inclus dans le coût de production des immobilisations
- sont inclus dans le coût de production des immobilisations.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant la durée de vie prévue.

Immobilisations corporelles	Amort pour dépréciation
Install. générales agencements, aménagements	Entre 6 et 10 ans linéaire
Matériel de bureau	Entre 5 et 6 ans linéaire
Matériel informatique	3 ans linéaire
Mobilier	Entre 5 et 10 ans linéaire

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les bien non décomposables à l'origine. L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

3.2. Immobilisations financières

La durée d'amortissement retenue par simplification est la durée d'usage pour les biens non décomposables à l'origine. L'entreprise a apprécié à la date de clôture, en considérant les informations internes et externes à sa disposition, l'existence d'indices montrant que les actifs ont pu perdre notablement de la valeur.

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

3.3. Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

3.4. Provisions

Toute obligation actuelle résultant d'un événement passé de l'entreprise à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et couvrant des risques identifiés, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision

3.5. Produits et charges exceptionnels

Les produits et charges exceptionnels comprennent les éléments qui ne sont pas liés à l'activité normale de l'entreprise.

3.6. Opérations en devises

Lors d'acquisition d'actif en devise étrangère, le taux de conversion utilisé est le taux de change à la date d'entrée ou, le cas échéant, celui de la couverture si celle-ci a été prise avant l'opération. Les frais engagés pour mettre en place les couvertures sont également intégrés au coût d'acquisition.

Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée en écart de conversion.

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité suivant les modalités réglementaires.

3.7. Engagements de retraite

La convention collective de l'entreprise prévoit des indemnités de fin de carrière. Il n'a pas été signé un accord particulier.

3.8. Dérogations aux principes généraux

3.4.1. Changement de méthode d'évaluation

Aucun changement notable de méthode d'évaluation n'est intervenu au cours de l'exercice.

3.4.2. Changements de méthode de présentation

Aucun changement notable de méthode de présentation n'est intervenu au cours de l'exercice.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments est la méthode des coûts historiques.

4. INFORMATIONS RELATIVES A L'ACTIF DU BILAN

4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

4.1.1. Tableau des acquisitions et des cessions de l'exercice

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions	Au 31/12/2019
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisation incorporelles	713 057	68			713 126
Immobilisations Incorporelles	713 057	68	0	0	713 126
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements	1 990 541	230 604		32 026	2 189 119
Installations techniques, matériels et outillages					
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier	888 132	512 540			1 400 672
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations Corporelles	2 878 673	711 118	0	32 026	3 589 791
Immobilisations corporelles en cours (1)					
Immobilisations En cours	0	0	0	0	0
Acomptes					
TOTAL	3 591 730	711 186	0	32 026	4 302 917

(1) Les variations des postes d'immobilisations corporelles et incorporelles d'un exercice à l'autre sont dues à des mouvements d'acquisitions et de cessions d'actifs réalisées par la société pour les besoins de son activité.

4.1.2. Tableau des amortissements

Les amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles sont calculés suivant les modes linéaire ou dégressif, selon la nature des biens, et en fonction de la durée de vie prévue.

Tableau des amortissements techniques :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2019
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	138 317	433 333		571 650
Amts Immob. Incorporelles	138 317	433 333	0	571 650
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	354 634	683 807	15 914	1 022 527
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	522 762	133 889		656 651
Emballages récupérables et divers				
Amts Immob. Corporelles	877 396	817 696	15 914	1 679 178
TOTAL	1 015 713	1 251 029	15 914	2 250 828

4.1.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Se référer au paragraphe [5.2. Etat des provisions](#).

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2018	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2019	Provision	Valeur Nette au 31/12/2019
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	16 509 087	104 000	11 932 957	4 680 130		4 680 130
Autres titres immobilisés	2 775 149	1 616 124		4 391 273	418 923	3 972 351
Prêts et autres immobilisations financières	135 509	1 018 210		1 153 718		1 153 718
TOTAL	19 419 745	2 738 334	11 932 957	10 225 121	418 923	9 806 199

4.3. Provisions pour dépréciation des créances

Se référer au paragraphe [5.2. Etat des Provisions](#).

4.4. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 45 852 928 € en valeur brute au 31/12/2019 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	1 154 005	29 878	1 124 127
Créances rattachées à des participations	287	287	
Prêts			
Autres immobilisations financières	1 153 718	29 591	1 124 127
ACTIF CIRCULANT :	44 698 922	44 698 922	0
Clients	37 602 143	37 602 143	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés	23 252	23 252	
Organismes sociaux	15 226	15 226	
Etat : impôts et taxes diverses	724 088	724 088	
Groupe et associés			
Débiteurs divers	1 203 756	1 203 756	
Charges constatées d'avance	5 130 457	790 715	4 339 742
TOTAL	45 852 927	44 728 800	1 124 127
Montants des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques)			

4.5. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2019	Net 31/12/2018
Créances clients et comptes rattachés	37 602 143	110 922	37 491 221	22 879 099
Autres créances	1 966 322		1 966 322	2 438 418
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	39 568 465	110 922	39 457 543	25 317 517

Les provisions sont établies selon les modalités décrites au [paragraphe 5.2.6](#).

4.6. Produits à recevoir

Le montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Clients – Factures à établir	23 124 312	12 039 377
Intérêts courus sur compte courant	287	152 647
TOTAL	23 124 599	12 192 024

4.7. Comptes de régularisation

4.7.1. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 5 130 457 €.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Charges d'exploitation	5 130 457	3 115 511
Charges financières	0	0
Charges exceptionnelles	0	0
TOTAL	5 130 457	3 115 511

4.7.2. Ecart de conversion

ECART ACTIF		ECART PASSIF	
	Euros		Euros
Diminution des créances	147 482	Diminution des dettes	10 294
Augmentation des dettes	113 069	Augmentation des créances	649 854
TOTAL	260 551	TOTAL	660 148

4.8. Créances sur les entreprises liées

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Clients Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	2 620 092	60 129
Tikehau Capital Advisors S.A.S.	236 988	0
Tikehau IM Asia Pte Ltd	92 389	0
Tikehau Capital North America L.L.C.	8 071	0
IREIT Global Group Pte Ltd	0	6 885
Clients Factures à établir Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	2 946 547	1 315 783
Tikheau Capital Advisors S.A.S.	45 675	125 942
Tikehau Capital Europe	844 381	450 893
Total Groupe et Associés	6 794 143	1 959 632

5. INFORMATIONS RELATIVES AU PASSIF DU BILAN

5.1. Capitaux propres

5.1.1. Composition du capital social

Le Capital social d'un montant de 2 528 900 € se décompose de 25 289 titres d'une valeur nominale de 100.00 €.

5.1.2. Affectation du résultat

L'affectation des résultats de l'exercice 2018 s'analyse comme suit :

Les comptes de l'exercice 2018 ont fait apparaître un résultat de 8 674 122 €. Selon la décision de l'Associé Unique statuant sur les comptes, ce profit a été affecté en Report à Nouveau.

Un dividende de 4 501 442 € a ensuite été distribué à l'Associé Unique.

5.1.3. Variation des capitaux propres

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Affectation 2018	Dividende 2018	Résultat 2019	Acompte sur div. 2019	Au 31/12/2019
Capital social	2 528 900					2 528 900
Primes d'émission	25 143 291					25 143 291
Ecart de réévaluation						-2 102
Réserve légale	252 890					252 890
Autres réserves	819 064					819 064
Report à nouveau	1 160 230	8 674 122	-4 501 442		-8 000 175	-2 667 265
Résultat de l'exercice	8 674 122	-8 674 122		17 104 819		17 104 819
TOTAL	38 578 497	0	-4 501 442	17 104 819	-8 000 175	43 179 597

5.2. Etat des provisions

Le détail des provisions par nature est le suivant :

5.2.1. Provisions pour risques

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Au 31/12/2019
Provisions pour litige prud'homal	12 654		12 654	
Provisions pour garantie Clients				
Provisions pour perte de marchés à terme				
Provisions pour amendes pénalité				
Provisions pour pertes de change	452 599		165 047	287 551
TOTAL	465 253	0	177 701	287 551

5.2.2. Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Au 31/12/2019
Provisions pour pensions et obligations similaires				
Provisions pour impôts				
Provisions pour renouvellement des immobilisations				
Provisions pour gros entretiens				
Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés à payer				
Autres provisions pour risques et charges	1 495 895		76 429	1 419 466
TOTAL	1 495 895	0	76 429	1 419 466

5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Au 31/12/2019
Provisions sur immos incorporelles				
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations				
Provisions autres immos financières	129 022	291 825	1 924	418 923
TOTAL	129 022	291 825	1 924	418 923

5.2.4. Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Au 31/12/2019
Poste : Clients douteux	84 922	26 000		110 922
Poste : Autres créances				
TOTAL	84 922	26 000	0	110 922

5.3. Etats des échéances des dettes

DETTES	Montant brut fin ex.	Moins d'1 an	1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit :				
à 1 an maximum à l'origine	2 690	2 690		
à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	19 064 392	19 064 392		
Personnel et comptes rattachés	10 850 037	10 850 037		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	4 758 034	4 758 034		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée	1 104 290	1 104 290		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	1 432 403	1 432 403		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 377 938	2 377 938		
Groupe et associés	16 113 993	1		16 113 992
Autres dettes	3 364	3 364		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	397 307	397 307		
TOTAL	56 104 448	39 990 456	0	16 113 992
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				

5.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 064 392	14 087 043
Dettes fiscales et sociales	18 144 764	13 006 221
Dettes sur immobilisations	2 377 938	1 546 491
Comptes courants Groupe	16 113 993	13 421 276
Autres dettes	3 364	114 735
Valeurs nettes comptables	55 704 451	42 175 766

5.5. Charges à payer

Le montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan s'élève à :

Rubriques	Exercice 2019	Exercice 2018
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	19 064 392	14 087 043
Dettes fiscales et sociales	18 144 764	13 006 221
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 690	
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	60	60
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	2 377 938	1 546 491
Autres dettes	16 117 357	13 421 276
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	397 307	544 227
DETTES	56 104 508	42 605 318

5.6. Comptes de régularisation

5.6.1. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance s'analysent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Produits d'exploitation	397307	544226
Produits financiers	0	0
Produits exceptionnels	0	0
TOTAL	397 307	544 226

5.6.2. Ecart de conversion

Se référer au [paragraphe 4.9.2.](#)

5.7. Dettes sur les entreprises liées

Les montants concernant les entreprises liées correspondent à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Fournisseurs Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	0	0
Tikheau Capital Advisors S.A.S.	0	362027
Tikehau IM Asia Pte Ltd	14608	13997
Tikehau Capital North America L.L.C.	717085	0
Tikehau Capital Europe Ltd	126890	388459
Fournisseurs Factures non parvenues Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	4142118	2551194
Tikehau Capital Advisors S.A.S.	2386795	811991
Tikehau IM Asia Pte Ltd	393710	0
Tikehau Capital Europe Ltd	314776	71531
Tikehau Capital North America L.L.C.	1010469	456255
Total Groupe et Associés	9 106 451	4 655 454

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2019 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	France	Exercice 2019 CEE + Export	Total	Exercice 2018 Total
Production vendue de services	101 977 490	29 283 605	131 261 096	97 495 290
Chiffre d'affaires	101 977 490	29 283 605	131 261 096	97 495 290
%	77,69 %	22,31 %	100,00 %	

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation		
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	259 511	225 296
TOTAL	259 511	225 296

6.3. Rémunération du Commissaire aux comptes

En application du décret n°2008-1487 du 30 décembre 2008, le montant total des honoraires des commissaires aux comptes au titre du contrôle légal des comptes et au titre des conseils et prestations de services directement liées à la mission de contrôle légale des comptes s'élèvent aux montants mentionnés ci-dessous :

Honoraires de certification des comptes : 58 337 €

Honoraires des autres services : 0 €

6.4. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 9 266 799 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2019	Exercice 2018
PRODUITS FINANCIERS	10 091 056	502 050
Produits financiers de participations	8 104 551	94 754
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	1 151 658	219 075
Autres intérêts et produits assimilés	10 423	7 636
Reprises sur provisions et transferts de charges	351 679	122 506
Différences positives de change	472 745	58 080
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
CHARGES FINANCIERES	824 257	141 941
Dotations financières aux amortissements et provisions	291 825	185 144
Intérêts et charges assimilées	220 517	53 191
Différences négatives de change	311 915	-100 305
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		3 911
RESULTAT FINANCIER	9 266 799	360 109

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
Dividendes reçus	
Tikehau IM APAC Pte Ltd	7 945 441
Intérêts de compte courant	
Tikehau IM APAC Pte Ltd	159 061
Autres	49
TOTAL	8 104 551

6.5. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de -16 112 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2019	Exercice 2018
PRODUITS EXCEPTIONNELS		269 395
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital		269 395
Reprises sur provisions et transferts de charges		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	16 112	230 794
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		500
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	16 112	230 294
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-16 112	38 601

6.6. Impôt sur les bénéfices

La société est membre d'un Groupe d'intégration fiscale ayant pour société mère, la société Tikehau Capital. La société a produit au service des impôts le 11 avril 2017, son accord pour autoriser 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 223A 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 1^{er} janvier 2017 prenant fin le 31 décembre 2022.

Résultat Fiscal

Exercice 2019		
Bénéfice comptable de l'exercice		17 104 819
1. Réintégrations fiscales		20 015 986
2. Déductions fiscales		9 044 505
Détermination du résultat fiscal	BENEFICE	DEFICIT
Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables	28 076 300	
Déficit de l'exercice reporté en arrière		
Déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice		
RESULTAT FISCAL	28 076 300	

L'impôt dû relatif aux résultats courant et exceptionnel a été calculé en multipliant le taux effectif d'imposition par les résultats courants et exceptionnels comptables, corrigé des réintégrations et déductions fiscales des charges courantes et exceptionnelles.

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1. Effectif moyen du personnel salarié

Sur l'année fiscale 2019, l'effectif moyen du personnel est de 187 salariés dont 4 apprentis.

7.2. Identité de la société mère consolidante

Les comptes de la société mère sont consolidés selon la méthode de l'intégration globale dans les comptes de la société Tikehau Capital S.C.A. sise au 32 rue de Monceau, 75008 Paris.

7.3. Liste des filiales et des participations

Sociétés concernées	Capital Social	Capital détenu %
Tikehau Investment Management Asia Pte Ltd	4 502 841	100%
Tikehau Investment Management APAC Pte Ltd	1	100%
Tikehau Investment Management Japan K.K.	80 000	100%
Tikehau GP S.à.r.l.	12 500	100%
Tikehau GP II S.à.r.l.	12 000	100%
Tikehau RE III Feeder GP S.à.r.l.	12 000	100%
Tikehau Italy Retail Fund I GP S.à.r.l.	12 500	100%
Tikehau Italy Retail Fund II GP S.à.r.l.	12 000	100%
Tikehau REO 2018 GP S.à.r.l.	12 000	100%
Tikehau Special Opportunities II GP S.à.r.l.	12 000	100%
TKS II GP S.à.r.l.	12 000	100%

7.4. Rémunération des organes d'administration

La rémunération des organes de direction n'est pas fournie car cela conduirait à donner une rémunération individuelle.



TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT
32 Rue de Monceau

75008 PARIS 8E
FRANCE