

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 30/05/2022 sous le numéro de dépôt 54839



Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2021

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2021

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 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 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 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

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

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 17 mai 2022

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 31/12/2021

I. BILAN AU 31/12/2021

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2021	Net 31/12/2020
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	906 097	306 448	599 649	170 847
Fonds commercial	562 803	562 803		59 411
Autres immobilisations incorporelles	123 952		123 952	
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	4 103 859	1 949 921	2 153 938	2 227 097
Immobilisations en cours	348 311		348 311	260 634
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	4 824 665	1 001	4 823 664	4 732 841
Créances rattachées à des participations	2 499 062		2 499 062	4 091
Autres titres immobilisés	5 034 134	238 771	4 795 364	3 375 735
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 181 138		1 181 138	1 137 196
ACTIF IMMOBILISE	19 584 021	3 058 943	16 525 078	11 967 852
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	250 813		250 813	438 161
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	53 133 000	211 900	52 921 100	40 212 000
Autres créances	1 090 222		1 090 222	897 347
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	303 438	174	303 264	9 705 783
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	59 760 370		59 760 370	47 268 255
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	5 677 372		5 677 372	5 758 711
ACTIF CIRCULANT	120 215 214	212 074	120 003 140	104 280 257
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	108 774		108 774	1 052 889
TOTAL GENERAL	139 908 009	3 271 017	136 636 992	117 300 997

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2021	Exercice 2020
Capital social ou individuel (dont versé :)	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	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	-17 135 187	-2 063 518
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	36 985 619	21 928 917
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	48 594 577	48 609 543
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	940 512	1 422 889
Provisions pour charges	1 910 360	1 726 933
PROVISIONS	2 850 871	3 149 821
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	842	865
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	23 229 014	18 657 087
Dettes fiscales et sociales	30 636 142	20 944 276
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 065 776	1 437 848
Autres dettes	28 994 144	21 717 040
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	990 663	867 176
DETTES	84 916 580	63 624 292
Ecart de conversion passif	274 963	1 917 341
TOTAL GENERAL	136 636 992	117 300 997

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2021

Rubriques	Exercice 2021		Total	Exercice 2020
	France	Exportation		
Production vendue de services	104 958 059	110 229 281	215 187 340	157 012 147
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	104 958 059	110 229 281	215 187 340	157 012 147
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			7 737	4 972
Autres produits			1 362 594	671 452
PRODUITS D'EXPLOITATION			216 557 672	157 688 572
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			111 420 291	77 611 772
Impôts, taxes et versements assimilés			4 611 202	3 953 901
Salaires et traitements			36 554 516	29 935 667
Charges sociales			14 959 265	11 246 462
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			703 614	551 667
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			105 950	
Dotations aux provisions			409 184	370 000
Autres charges			2 022 995	1 687 473
CHARGES D'EXPLOITATION			170 787 017	125 356 942
RESULTAT D'EXPLOITATION			45 770 655	32 331 630
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			18 072 839	1 914 242
Produits financiers de participations			546 390	101 470
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			4 477 418	1 163 508
Autres intérêts et produits assimilés			-388	9 065
Reprises sur provisions et transferts de charges			2 201 337	592 293
Différences positives de change			215 957	31 672
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			10 632 126	16 234
CHARGES FINANCIERES			10 405 076	2 814 545
Dotations financières aux amortissements et provisions			404 876	2 554 496
Intérêts et charges assimilées			571 963	234 491
Différences négatives de change			25 892	10 644
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			9 402 344	14 915
RESULTAT FINANCIER			7 667 763	-900 303
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			53 438 418	31 431 327
PRODUITS EXCEPTIONNELS			14 129	248 201
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			2 661	-1
Produits exceptionnels sur opérations en capital			11 468	248 201
Reprises sur provisions et transferts de charges				
CHARGES EXCEPTIONNELLES			11 269	10 303
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			801	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			10 468	10 303
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
RESULTAT EXCEPTIONNEL			2 860	237 898
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			2 664 788	
Impôts sur les bénéfices			13 790 871	9 740 308
TOTAL DES PRODUITS			234 644 639	159 851 014
TOTAL DES CHARGES			197 659 020	137 922 097
BENEFICE (+) OU PERTE (-)			36 985 619	21 928 917

III. ANNEXE

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

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

1.1. Activité de la société

Tikehau Investment Management est la principale plateforme dédiée à la gestion d'actifs du Groupe Tikehau Capital dont elle fait partie.

Tikehau Investment Management est agréée par l'AMF en tant que société de gestion de portefeuille depuis janvier 2007 et réalise les activités de gestion d'actifs et d'investissement.

Dans le cadre de son activité de gestion d'actifs, le Groupe opère au travers de quatre lignes de métier :

- La dette privée
- Les actifs réels
- Les capital markets strategies
- Le private equity

Dans le cadre de son activité d'investissement, le Groupe réalise des investissements diversifiés dans des véhicules d'investissement gérés par les sociétés de gestion du Groupe ou par des tiers issus de son écosystème ou dans des entreprises cotées et non cotées.

1.2. Faits caractéristiques de l'exercice

Le 9 mars 2021, la société a renforcé sa présence en Allemagne et a étendu sa plateforme de dette privée avec l'ouverture d'un bureau à Francfort.

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

Conflit armé entre l'Ukraine et la Russie

Le 24 février 2022 a débuté un conflit armé entre l'Ukraine et la Russie qui s'est accompagné de différentes sanctions notamment prononcées par l'Union Européenne, les Etats-Unis d'Amérique et le Royaume-Uni à l'encontre de personnes ou d'entités russes.

À la date d'arrêté des comptes, la Société n'a pas identifié d'exposition matérielle à la situation géopolitique en Ukraine et en Russie.

Ouverture d'un bureau en Israël

Tikehau Capital a annoncé le 22 mars 2022 l'ouverture d'un nouveau bureau à Tel Aviv portant à 13 le nombre d'implantations du groupe dans le monde.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Le bilan et le compte de résultat sont établis conformément aux dispositions de la législation française et aux pratiques généralement admises en France.

Les annexes sont établies conformément au règlement de l'ANC 2014-03 publié par l'arrêté du 8 septembre 2014 et suivants en vigueur.

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

La méthode de base 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 corporelles et incorporelles

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

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production.

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 biens non décomposables à l'origine.

3.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût ou à leur valeur d'apport sous déduction, le cas échéant, des dépréciations nécessaires pour les ramener à leur valeur d'utilité.

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. La plus faible de ces valeurs est retenue au bilan.

3.3. Créances clients et comptes rattachés

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 pour risques et charges

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 règlementaires.

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

3.8.1. Changement de méthode d'évaluation

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

3.8.2. Changement de méthode de présentation

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

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 31/12/2020	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Au 31/12/2021
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisation incorporelles	880 711	712 141		1 592 852
Immobilisations Incorporelles	880 711	712 141		1 592 852
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations, agencements.....				
Installations générales et agencements	2 462 009	398 035		2 860 044
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 229 763	14 051		1 243 814
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations Corporelles	3 691 772	412 086		4 103 859
Immobilisations corporelles en cours (1)	260 634	87 677		348 311
Immobilisations En cours	260 634	87 677		348 311
Acomptes				
TOTAL	4 833 117	1 211 904		6 045 021

(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.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2020	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2021
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	650 453	218 798		869 251
Amts Immob. Incorporelles	650 453	218 798		869 251
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	667 177	338 866		1 006 043
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	797 498	146 379		943 877
Emballages récupérables et divers				
Amts Immob. Corporelles	1 464 675	485 245		1 949 920
TOTAL	2 115 128	704 043		2 819 171

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2020	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2021	Provision	Valeur Nette au 31/12/2021
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	4 736 933	4 952 064	4 864 523	4 824 473	1 001	4 832 472
Autres titres immobilisés	4 468 026	1 460 694	894 586	5 034 134	238 771	4 795 364
Prêts et autres immobilisations financières	1 137 196	73 533	29 591	1 181 138		1 181 138
TOTAL	10 342 155	6 486 291	5 788 700	11 039 8745	239 772	10 808 974

4.3. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 63 580 793 € en valeur brute au 31/12/2021 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	3 680 200	2 499 062	1 181 138
Créances rattachées à des participations	2 499 062	2 499 062	
Prêts			
Autres immobilisations financières	1 181 138		1 181 138
ACTIF CIRCULANT :	59 900 594	56 536 673	3 363 921
Clients	53 133 000	53 133 000	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés	2 936	2 936	
Organismes sociaux	48 876	48 876	
Etat : impôts et taxes diverses	581 997	581 997	
Groupe et associés	92 560	92 560	
Débiteurs divers	363 853	363 853	
Charges constatées d'avance	5 677 372	2 313 451	3 363 921
TOTAL	63 580 794	59 035 735	4 545 059
Montants des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques)			

4.4. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2021	Net 31/12/2020
Créances clients et comptes rattachés	53 133 000	211 900	52 921 100	40 212 000
Autres créances	1 090 222		1 090 222	897 347
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	54 223 222	211 900	54 011 322	41 109 347

4.5. Etat des provisions pour dépréciation des créances clients

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2020	Dotations	Reprises	Au 31/12/2021
Poste : Clients douteux	105 950	105 950		211 900
Poste : Autres créances				
TOTAL	105 950	105 950	0	211 900

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 31/12/2021	Au 31/12/2020
Clients – Factures à établir	28 198 998	28 819 840
Intérêts courus sur compte courant	287	4 091
TOTAL	28 199 285	28 823 931

4.7. Comptes de régularisation

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 5 677 372 €.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Charges d'exploitation	5 677 372	5 758 711
Charges financières	0	0
Charges exceptionnelles	0	0
TOTAL	5 677 372	5 758 711

4.8. Créances sur les entreprises liées

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Clients Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	60 129	60 129
Tikehau Investment Management Asia Pte Ltd	58 175	0
Tikehau Capital Europe Limited	31 787	0
Sofidy	6 250	0
Clients Factures à établir Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	431 234	315 707
Tikehau Ace Capital	1 499 392	34 998
Sofidy	6 250	6 250
Tikehau Capital Europe Limited	46 382	56 296
Total Groupe et Associés	2 139 599	473 380

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 2020 s'analyse comme suit :

Les comptes de l'exercice 2020 ont fait apparaître un résultat de 21 928 917,17 €. Selon la décision de l'Associé Unique en date du 19 mai 2021 statuant sur les comptes, ce profit a été affecté en Report à Nouveau.

Un dividende total de 21 500 960,69 € a ensuite été distribué à l'Associé Unique étant rappelé qu'un acompte de 7 500 717,40€ a été payé le 10 décembre 2020.

5.1.3. Variation des capitaux propres

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2020	Affectation 2020	Dividende 2020	Résultat 2021	Acompte sur div. 2021	Au 31/12/2021
Capital social	2 528 900					2 528 900
Primes d'émission	25 143 291					25 143 291
Ecart de réévaluation						
Réserve légale	252 890					252 890
Autres réserves	819 064					819 064
Report à nouveau	-2 063 518	21 928 917	-14 000 243		-23 000 345	-17 135 187
Résultat de l'exercice	21 928 917	-21 928 917		36 985 619		36 985 619
TOTAL	48 609 543	0	-14 000 243	36 985 619	-23 000 345	48 594 577

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 31/12/2020	Dotations	Reprises	Au 31/12/2021
Provisions pour litige prud'homal	370 000	409 184		779 184
Provisions pour garantie Clients				
Provisions pour perte de marchés à terme				
Provisions pour amendes pénalité				
Provisions pour pertes de change	1 052 889		944 115	108 774
TOTAL	1 422 889	409 184	944 115	887 958

5.2.2. Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2020	Dotations	Reprises	Au 31/12/2021
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	1 726 933	183 427		1 910 360
TOTAL	1 726 933	183 427		1 910 360

5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2020	Dotations	Reprises	Au 31/12/2021
Provisions sur immos incorporelles				
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	1	1 001	1	1 001
Provisions autres immos financières	1 092 292		853 521	238 771
TOTAL	1 092 293	1 001	853 522	239 772

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	842	842		
à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	23 229 014	23 229 014		
Personnel et comptes rattachés	20 557 896	20 557 896		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 503 211	7 503 211		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	187 305	187 305		
Taxe sur la valeur ajoutée	696 437	696 437		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	1 691 294	1 691 294		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 065 776	1 065 776		
Groupe et associés	27 205 575			27 205 575
Autres dettes	1 788 569	1 788 569		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	990 663	990 663		
TOTAL	84 916 582	57 711 007	0	27 205 575
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				

5.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	23 229 014	18 657 087
Dettes fiscales et sociales	30 448 838	20 944 276
Dettes sur immobilisations	1 065 776	1 437 848
Comptes courants Groupe	27 205 575	19 699 569
Autres dettes	1 788 569	2 017 471
Valeurs nettes comptables	83 737 772	62 756 251

5.5. Charges à payer

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

Rubriques	Exercice 2021	Exercice 2020
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	23 229 014	18 657 087
Dettes fiscales et sociales	30 636 142	20 944 276
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	842	865
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 065 776	1 437 848
Autres dettes	28 994 144	21 717 040
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	990 663	867 176
DETTES	84 916 581	63 624 292

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 31/12/2021	Au 31/12/2020
Produits d'exploitation	990 663	867 175
Produits financiers	0	0
Produits exceptionnels	0	0
TOTAL	990 663	867 175

5.6.2. Ecart de conversion

ECART ACTIF		ECART PASSIF	
	Euros		Euros
Diminution des créances	76 181	Diminution des dettes	170 163
Augmentation des dettes	32 593	Augmentation des créances	104 800
TOTAL	108 774	TOTAL	274 963

5.7. Dettes sur les entreprises liées

Les montants concernant les entreprises liées correspondent à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Fournisseurs Groupe		
Tikehau Capital Advisors S.A.S.	0	96 495
Tikehau Investment Management Asia Pte Ltd	725 135	386 131
Tikehau Investment Management Japan	124 189	
Tikehau Capital North America L.L.C.	909	44 609
Sofidy S.A.S		18 750
Fournisseurs Factures non parvenues Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	3 535 307	2 306 868
Tikehau Capital Advisors S.A.S.	0	25 067
Tikehau Investment Management Asia Pte Ltd	31 197	0
Sofidy S.A.S	6 250	6 250
Tikehau Capital Europe Ltd	114 857	0
Tikehau Capital North America L.L.C.	1 249 479	888 588
Total Groupe et Associés	5 787 329	3 772 758

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2021 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	France	Exercice 2021 CEE + Export	Total	Exercice 2020 Total
Production vendue de services	104 958 059	110 229 281	215 187 340	157 012 147
Chiffre d'affaires	104 958 059	110 229 281	215 187 340	157 012 147
%	49 %	51 %	100,00 %	

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation		
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	7 737	676 424
TOTAL	7 737	676 424

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 : 39 160 € HT contre 45 000 € HT au 31/12/2020

Honoraires des autres services : 5 000 € HT

6.4. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 7 667 049 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2021	Exercice 2020
PRODUITS FINANCIERS	18 072 125	1 914 242
Produits financiers de participations	545 676	101 470
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	4 477 418	1 163 508
Autres intérêts et produits assimilés	-388	9 065
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 201 337	592 293
Différences positives de change	215 957	31 672
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	10 632 126	16 234
CHARGES FINANCIERES	10 405 076	2 814 545
Dotations financières aux amortissements et provisions	404 876	2 554 496
Intérêts et charges assimilées	571 963	234 491
Différences négatives de change	25 892	10 644
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	9 402 344	14 915
RESULTAT FINANCIER	7 667 049	-900 303

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
Intérêts de compte courant	
Tikehau Investment Management Japan	36 422
Tikehau Investment Management Asia Pte Ltd	152 921
Autres	356 333
TOTAL	545 676

6.5. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de 2 860 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2021	Exercice 2020
PRODUITS EXCEPTIONNELS	14 129	248 201
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 661	-1
Produits exceptionnels sur opérations en capital	11 468	248 201
Reprises sur provisions et transferts de charges		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	11 269	10 303
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	801	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	10 468	10 303
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
RESULTAT EXCEPTIONNEL	2 860	237 898

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 2021		
Bénéfice comptable de l'exercice	36 985 619	
1. Réintégrations fiscales	15 415 166	
2. Déductions fiscales	8 782 747	
Détermination du résultat fiscal	BENEFICE	DEFICIT
Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables	43 618 038	
Déficit de l'exercice reporté en arrière		
Déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice		
RESULTAT FISCAL		

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 2021, l'effectif moyen du personnel est de 240 salariés dont 11 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 JAPAN K.K.	80 000	100%
BRF MANAGEMENT - CLASS B	28,290.00	100%
MOTU 3 - ACTION MOTU 3	1,000.00	100%
MOTU 5 - ACTION MOTU 5	1,000.00	100%
MOTU 7 - ACTION MOTU 7	5,000.00	100%
REAL ESTATE WORLDWIDE GP S.A.R.L. - ACTIONS STELLANTIS GP	12,000.00	100%
TIKEHAU GENERAL PARTNER - ACTION TGP	12,500.00	100%
TIKEHAU GENERAL PARTNER V - ACTION TGP V	12,000.00	100%
TIKEHAU GENERAL PARTNERS II - ACTION TGP II	12,000.00	100%
TIKEHAU GREEN ASSETS - C SHARES	12,000.00	100%
TIKEHAU IMPACT LENDING GP - ACTION TIL GP	12,000.00	100%
TIKEHAU ITALY RETAIL I - SHARE TIR I	12,500.00	100%
TIKEHAU ITALY RETAIL II - SHARE TIR II	12,001.00	100%
TIKEHAU PDS GP SARL - TPDS GP - SHARE	12,000.00	100%
TILTE GP SARL - TILTE GP - SHARE	12,000.00	100%
TITAN GP S.A.R.L. - ACTION TITAN	12,000.00	100%
TKS II GP SARL - TKS II GP - SHARE	12,000.00	100%
TRE 3 FEEDER GP SARL - SHARE TRE 3	12,000.00	100%
TREO SARL - ACTION TREO SRL	12,000.00	100%
TSDGL GP SARL - TSDGL - SHARE	12,000.00	100%
TSO II GP SARL - TSO II GP - SHARE	12,000.00	100%
ZIP GENERAL PARTNER SARL - ACTION ZIP GP	12,000.00	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 18 MAI 2022**

L'an deux mille vingt-deux,
Le 18 mai ,
Au siège social,

La société **TIKEHAU CAPITAL**, société en commandite par actions, 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 2021 ;
- affectation du résultat de l'exercice social clos le 31 décembre 2021 ;
- 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 2021)

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 2021,

approuve les comptes annuels de l'exercice social clos le 31 décembre 2021 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 36.985.619,46 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 2021)

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 2021,

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 2021 s'élevant à 36.985.619,46 euros comme suit :

Bénéfice net comptable de l'exercice 2021		36.985.619,46 €
Report à nouveau antérieur	(+)	5.865.155,27 €
Bénéfice distribuable	(=)	42.850.774,73 €
<i>Distributions</i>		
Distribution à l'Associé Unique la somme de : <i>(Etant rappelé qu'un acompte de 23.000.345,50 euros soit un dividende unitaire de 909,50 € par action a été payé le 16 décembre 2021)</i>	(-)	36.985.619,46 €
Solde après distribution du dividende à l'Associé Unique	(=)	5.865.155,27 €
<i>Affectation au compte de report à nouveau</i>		
Affectation au compte de report à nouveau	(=)	5.865.155,27 €
Solde du report à nouveau	(=)	5.865.155,27 €

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	2018	2019	2020
Distribution nette totale (en €)	4 501 442 ^(*)	17 000 530,25	21 500 960,69
Dividende par action ordinaire (en €)	178	672,25	850,21

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

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 2021.

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 2021.

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.

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long vertical stroke, positioned above a horizontal line.

Tikehau Capital, Associé Unique
Représenté par Monsieur Henri Marcoux, dûment habilité



Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2021

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2021

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 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

■ Référentiel d'audit

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

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

■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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 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 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

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

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 17 mai 2022

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'H. Baaj', is written over a horizontal line.

Hassan Baaj

COMPTES ANNUELS

TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT

EXERCICE CLOS LE 31/12/2021

I. BILAN AU 31/12/2021

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2021	Net 31/12/2020
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	906 097	306 448	599 649	170 847
Fonds commercial	562 803	562 803		59 411
Autres immobilisations incorporelles	123 952		123 952	
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	4 103 859	1 949 921	2 153 938	2 227 097
Immobilisations en cours	348 311		348 311	260 634
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	4 824 665	1 001	4 823 664	4 732 841
Créances rattachées à des participations	2 499 062		2 499 062	4 091
Autres titres immobilisés	5 034 134	238 771	4 795 364	3 375 735
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 181 138		1 181 138	1 137 196
ACTIF IMMOBILISE	19 584 021	3 058 943	16 525 078	11 967 852
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	250 813		250 813	438 161
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	53 133 000	211 900	52 921 100	40 212 000
Autres créances	1 090 222		1 090 222	897 347
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	303 438	174	303 264	9 705 783
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	59 760 370		59 760 370	47 268 255
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	5 677 372		5 677 372	5 758 711
ACTIF CIRCULANT	120 215 214	212 074	120 003 140	104 280 257
Frais d'émission d'emprunts à étaler				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	108 774		108 774	1 052 889
TOTAL GENERAL	139 908 009	3 271 017	136 636 992	117 300 997

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2021	Exercice 2020
Capital social ou individuel (dont versé :)	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	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	-17 135 187	-2 063 518
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	36 985 619	21 928 917
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	48 594 577	48 609 543
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	940 512	1 422 889
Provisions pour charges	1 910 360	1 726 933
PROVISIONS	2 850 871	3 149 821
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	842	865
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	23 229 014	18 657 087
Dettes fiscales et sociales	30 636 142	20 944 276
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 065 776	1 437 848
Autres dettes	28 994 144	21 717 040
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	990 663	867 176
DETTES	84 916 580	63 624 292
Ecart de conversion passif	274 963	1 917 341
TOTAL GENERAL	136 636 992	117 300 997

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2021

Rubriques	Exercice 2021		Total	Exercice 2020
	France	Exportation		
Production vendue de services	104 958 059	110 229 281	215 187 340	157 012 147
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	104 958 059	110 229 281	215 187 340	157 012 147
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			7 737	4 972
Autres produits			1 362 594	671 452
PRODUITS D'EXPLOITATION			216 557 672	157 688 572
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			111 420 291	77 611 772
Impôts, taxes et versements assimilés			4 611 202	3 953 901
Salaires et traitements			36 554 516	29 935 667
Charges sociales			14 959 265	11 246 462
Dotations d'exploitation :				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			703 614	551 667
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			105 950	
Dotations aux provisions			409 184	370 000
Autres charges			2 022 995	1 687 473
CHARGES D'EXPLOITATION			170 787 017	125 356 942
RESULTAT D'EXPLOITATION			45 770 655	32 331 630
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS			18 072 839	1 914 242
Produits financiers de participations			546 390	101 470
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			4 477 418	1 163 508
Autres intérêts et produits assimilés			-388	9 065
Reprises sur provisions et transferts de charges			2 201 337	592 293
Différences positives de change			215 957	31 672
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			10 632 126	16 234
CHARGES FINANCIERES			10 405 076	2 814 545
Dotations financières aux amortissements et provisions			404 876	2 554 496
Intérêts et charges assimilées			571 963	234 491
Différences négatives de change			25 892	10 644
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			9 402 344	14 915
RESULTAT FINANCIER			7 667 763	-900 303
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			53 438 418	31 431 327
PRODUITS EXCEPTIONNELS			14 129	248 201
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			2 661	-1
Produits exceptionnels sur opérations en capital			11 468	248 201
Reprises sur provisions et transferts de charges				
CHARGES EXCEPTIONNELLES			11 269	10 303
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			801	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			10 468	10 303
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
RESULTAT EXCEPTIONNEL			2 860	237 898
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			2 664 788	
Impôts sur les bénéfices			13 790 871	9 740 308
TOTAL DES PRODUITS			234 644 639	159 851 014
TOTAL DES CHARGES			197 659 020	137 922 097
BENEFICE (+) OU PERTE (-)			36 985 619	21 928 917

III. ANNEXE

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

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

1.1. Activité de la société

Tikehau Investment Management est la principale plateforme dédiée à la gestion d'actifs du Groupe Tikehau Capital dont elle fait partie.

Tikehau Investment Management est agréée par l'AMF en tant que société de gestion de portefeuille depuis janvier 2007 et réalise les activités de gestion d'actifs et d'investissement.

Dans le cadre de son activité de gestion d'actifs, le Groupe opère au travers de quatre lignes de métier :

- La dette privée
- Les actifs réels
- Les capital markets strategies
- Le private equity

Dans le cadre de son activité d'investissement, le Groupe réalise des investissements diversifiés dans des véhicules d'investissement gérés par les sociétés de gestion du Groupe ou par des tiers issus de son écosystème ou dans des entreprises cotées et non cotées.

1.2. Faits caractéristiques de l'exercice

Le 9 mars 2021, la société a renforcé sa présence en Allemagne et a étendu sa plateforme de dette privée avec l'ouverture d'un bureau à Francfort.

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

Conflit armé entre l'Ukraine et la Russie

Le 24 février 2022 a débuté un conflit armé entre l'Ukraine et la Russie qui s'est accompagné de différentes sanctions notamment prononcées par l'Union Européenne, les Etats-Unis d'Amérique et le Royaume-Uni à l'encontre de personnes ou d'entités russes.

À la date d'arrêté des comptes, la Société n'a pas identifié d'exposition matérielle à la situation géopolitique en Ukraine et en Russie.

Ouverture d'un bureau en Israël

Tikehau Capital a annoncé le 22 mars 2022 l'ouverture d'un nouveau bureau à Tel Aviv portant à 13 le nombre d'implantations du groupe dans le monde.

3. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Le bilan et le compte de résultat sont établis conformément aux dispositions de la législation française et aux pratiques généralement admises en France.

Les annexes sont établies conformément au règlement de l'ANC 2014-03 publié par l'arrêté du 8 septembre 2014 et suivants en vigueur.

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

La méthode de base 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 corporelles et incorporelles

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

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou de production.

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 biens non décomposables à l'origine.

3.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont évaluées à leur coût ou à leur valeur d'apport sous déduction, le cas échéant, des dépréciations nécessaires pour les ramener à leur valeur d'utilité.

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. La plus faible de ces valeurs est retenue au bilan.

3.3. Créances clients et comptes rattachés

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 pour risques et charges

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 règlementaires.

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

3.8.1. Changement de méthode d'évaluation

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

3.8.2. Changement de méthode de présentation

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

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 31/12/2020	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Au 31/12/2021
Frais d'établissement et de développement				
Autres postes d'immobilisation incorporelles	880 711	712 141		1 592 852
Immobilisations Incorporelles	880 711	712 141		1 592 852
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Constructions installations, agencements.....				
Installations générales et agencements	2 462 009	398 035		2 860 044
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 229 763	14 051		1 243 814
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations Corporelles	3 691 772	412 086		4 103 859
Immobilisations corporelles en cours (1)	260 634	87 677		348 311
Immobilisations En cours	260 634	87 677		348 311
Acomptes				
TOTAL	4 833 117	1 211 904		6 045 021

(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.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2020	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2021
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	650 453	218 798		869 251
Amts Immob. Incorporelles	650 453	218 798		869 251
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	667 177	338 866		1 006 043
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	797 498	146 379		943 877
Emballages récupérables et divers				
Amts Immob. Corporelles	1 464 675	485 245		1 949 920
TOTAL	2 115 128	704 043		2 819 171

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2020	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2021	Provision	Valeur Nette au 31/12/2021
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	4 736 933	4 952 064	4 864 523	4 824 473	1 001	4 832 472
Autres titres immobilisés	4 468 026	1 460 694	894 586	5 034 134	238 771	4 795 364
Prêts et autres immobilisations financières	1 137 196	73 533	29 591	1 181 138		1 181 138
TOTAL	10 342 155	6 486 291	5 788 700	11 039 8745	239 772	10 808 974

4.3. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 63 580 793 € en valeur brute au 31/12/2021 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	3 680 200	2 499 062	1 181 138
Créances rattachées à des participations	2 499 062	2 499 062	
Prêts			
Autres immobilisations financières	1 181 138		1 181 138
ACTIF CIRCULANT :	59 900 594	56 536 673	3 363 921
Clients	53 133 000	53 133 000	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés	2 936	2 936	
Organismes sociaux	48 876	48 876	
Etat : impôts et taxes diverses	581 997	581 997	
Groupe et associés	92 560	92 560	
Débiteurs divers	363 853	363 853	
Charges constatées d'avance	5 677 372	2 313 451	3 363 921
TOTAL	63 580 794	59 035 735	4 545 059
Montants des prêts accordés en cours d'exercice			
Montant des remboursements obtenus en cours d'exercice			
Prêts et avance consentis aux associés (personnes physiques)			

4.4. Créances clients et comptes rattachés

CREANCES	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2021	Net 31/12/2020
Créances clients et comptes rattachés	53 133 000	211 900	52 921 100	40 212 000
Autres créances	1 090 222		1 090 222	897 347
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	54 223 222	211 900	54 011 322	41 109 347

4.5. Etat des provisions pour dépréciation des créances clients

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2020	Dotations	Reprises	Au 31/12/2021
Poste : Clients douteux	105 950	105 950		211 900
Poste : Autres créances				
TOTAL	105 950	105 950	0	211 900

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 31/12/2021	Au 31/12/2020
Clients – Factures à établir	28 198 998	28 819 840
Intérêts courus sur compte courant	287	4 091
TOTAL	28 199 285	28 823 931

4.7. Comptes de régularisation

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 5 677 372 €.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Charges d'exploitation	5 677 372	5 758 711
Charges financières	0	0
Charges exceptionnelles	0	0
TOTAL	5 677 372	5 758 711

4.8. Créances sur les entreprises liées

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Clients Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	60 129	60 129
Tikehau Investment Management Asia Pte Ltd	58 175	0
Tikehau Capital Europe Limited	31 787	0
Sofidy	6 250	0
Clients Factures à établir Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	431 234	315 707
Tikehau Ace Capital	1 499 392	34 998
Sofidy	6 250	6 250
Tikehau Capital Europe Limited	46 382	56 296
Total Groupe et Associés	2 139 599	473 380

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 2020 s'analyse comme suit :

Les comptes de l'exercice 2020 ont fait apparaître un résultat de 21 928 917,17 €. Selon la décision de l'Associé Unique en date du 19 mai 2021 statuant sur les comptes, ce profit a été affecté en Report à Nouveau.

Un dividende total de 21 500 960,69 € a ensuite été distribué à l'Associé Unique étant rappelé qu'un acompte de 7 500 717,40€ a été payé le 10 décembre 2020.

5.1.3. Variation des capitaux propres

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2020	Affectation 2020	Dividende 2020	Résultat 2021	Acompte sur div. 2021	Au 31/12/2021
Capital social	2 528 900					2 528 900
Primes d'émission	25 143 291					25 143 291
Ecart de réévaluation						
Réserve légale	252 890					252 890
Autres réserves	819 064					819 064
Report à nouveau	-2 063 518	21 928 917	-14 000 243		-23 000 345	-17 135 187
Résultat de l'exercice	21 928 917	-21 928 917		36 985 619		36 985 619
TOTAL	48 609 543	0	-14 000 243	36 985 619	-23 000 345	48 594 577

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 31/12/2020	Dotations	Reprises	Au 31/12/2021
Provisions pour litige prud'homal	370 000	409 184		779 184
Provisions pour garantie Clients				
Provisions pour perte de marchés à terme				
Provisions pour amendes pénalité				
Provisions pour pertes de change	1 052 889		944 115	108 774
TOTAL	1 422 889	409 184	944 115	887 958

5.2.2. Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2020	Dotations	Reprises	Au 31/12/2021
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	1 726 933	183 427		1 910 360
TOTAL	1 726 933	183 427		1 910 360

5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2020	Dotations	Reprises	Au 31/12/2021
Provisions sur immos incorporelles				
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	1	1 001	1	1 001
Provisions autres immos financières	1 092 292		853 521	238 771
TOTAL	1 092 293	1 001	853 522	239 772

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	842	842		
à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	23 229 014	23 229 014		
Personnel et comptes rattachés	20 557 896	20 557 896		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 503 211	7 503 211		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	187 305	187 305		
Taxe sur la valeur ajoutée	696 437	696 437		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	1 691 294	1 691 294		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 065 776	1 065 776		
Groupe et associés	27 205 575			27 205 575
Autres dettes	1 788 569	1 788 569		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	990 663	990 663		
TOTAL	84 916 582	57 711 007	0	27 205 575
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				

5.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	23 229 014	18 657 087
Dettes fiscales et sociales	30 448 838	20 944 276
Dettes sur immobilisations	1 065 776	1 437 848
Comptes courants Groupe	27 205 575	19 699 569
Autres dettes	1 788 569	2 017 471
Valeurs nettes comptables	83 737 772	62 756 251

5.5. Charges à payer

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

Rubriques	Exercice 2021	Exercice 2020
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	23 229 014	18 657 087
Dettes fiscales et sociales	30 636 142	20 944 276
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	842	865
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 065 776	1 437 848
Autres dettes	28 994 144	21 717 040
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	990 663	867 176
DETTES	84 916 581	63 624 292

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 31/12/2021	Au 31/12/2020
Produits d'exploitation	990 663	867 175
Produits financiers	0	0
Produits exceptionnels	0	0
TOTAL	990 663	867 175

5.6.2. Ecart de conversion

ECART ACTIF		ECART PASSIF	
	Euros		Euros
Diminution des créances	76 181	Diminution des dettes	170 163
Augmentation des dettes	32 593	Augmentation des créances	104 800
TOTAL	108 774	TOTAL	274 963

5.7. Dettes sur les entreprises liées

Les montants concernant les entreprises liées correspondent à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Fournisseurs Groupe		
Tikehau Capital Advisors S.A.S.	0	96 495
Tikehau Investment Management Asia Pte Ltd	725 135	386 131
Tikehau Investment Management Japan	124 189	
Tikehau Capital North America L.L.C.	909	44 609
Sofidy S.A.S		18 750
Fournisseurs Factures non parvenues Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	3 535 307	2 306 868
Tikehau Capital Advisors S.A.S.	0	25 067
Tikehau Investment Management Asia Pte Ltd	31 197	0
Sofidy S.A.S	6 250	6 250
Tikehau Capital Europe Ltd	114 857	0
Tikehau Capital North America L.L.C.	1 249 479	888 588
Total Groupe et Associés	5 787 329	3 772 758

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2021 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	France	Exercice 2021 CEE + Export	Total	Exercice 2020 Total
Production vendue de services	104 958 059	110 229 281	215 187 340	157 012 147
Chiffre d'affaires	104 958 059	110 229 281	215 187 340	157 012 147
%	49 %	51 %	100,00 %	

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation		
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	7 737	676 424
TOTAL	7 737	676 424

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 : 39 160 € HT contre 45 000 € HT au 31/12/2020

Honoraires des autres services : 5 000 € HT

6.4. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 7 667 049 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2021	Exercice 2020
PRODUITS FINANCIERS	18 072 125	1 914 242
Produits financiers de participations	545 676	101 470
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	4 477 418	1 163 508
Autres intérêts et produits assimilés	-388	9 065
Reprises sur provisions et transferts de charges	2 201 337	592 293
Différences positives de change	215 957	31 672
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	10 632 126	16 234
CHARGES FINANCIERES	10 405 076	2 814 545
Dotations financières aux amortissements et provisions	404 876	2 554 496
Intérêts et charges assimilées	571 963	234 491
Différences négatives de change	25 892	10 644
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	9 402 344	14 915
RESULTAT FINANCIER	7 667 049	-900 303

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
Intérêts de compte courant	
Tikehau Investment Management Japan	36 422
Tikehau Investment Management Asia Pte Ltd	152 921
Autres	356 333
TOTAL	545 676

6.5. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de 2 860 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2021	Exercice 2020
PRODUITS EXCEPTIONNELS	14 129	248 201
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	2 661	-1
Produits exceptionnels sur opérations en capital	11 468	248 201
Reprises sur provisions et transferts de charges		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	11 269	10 303
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	801	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	10 468	10 303
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
RESULTAT EXCEPTIONNEL	2 860	237 898

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 2021		
Bénéfice comptable de l'exercice	36 985 619	
1. Réintégrations fiscales	15 415 166	
2. Déductions fiscales	8 782 747	
Détermination du résultat fiscal	BENEFICE	DEFICIT
Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables	43 618 038	
Déficit de l'exercice reporté en arrière		
Déficits antérieurs imputés sur les résultats de l'exercice		
RESULTAT FISCAL		

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 2021, l'effectif moyen du personnel est de 240 salariés dont 11 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 JAPAN K.K.	80 000	100%
BRF MANAGEMENT - CLASS B	28,290.00	100%
MOTU 3 - ACTION MOTU 3	1,000.00	100%
MOTU 5 - ACTION MOTU 5	1,000.00	100%
MOTU 7 - ACTION MOTU 7	5,000.00	100%
REAL ESTATE WORLDWIDE GP S.A.R.L. - ACTIONS STELLANTIS GP	12,000.00	100%
TIKEHAU GENERAL PARTNER - ACTION TGP	12,500.00	100%
TIKEHAU GENERAL PARTNER V - ACTION TGP V	12,000.00	100%
TIKEHAU GENERAL PARTNERS II - ACTION TGP II	12,000.00	100%
TIKEHAU GREEN ASSETS - C SHARES	12,000.00	100%
TIKEHAU IMPACT LENDING GP - ACTION TIL GP	12,000.00	100%
TIKEHAU ITALY RETAIL I - SHARE TIR I	12,500.00	100%
TIKEHAU ITALY RETAIL II - SHARE TIR II	12,001.00	100%
TIKEHAU PDS GP SARL - TPDS GP - SHARE	12,000.00	100%
TILTE GP SARL - TILTE GP - SHARE	12,000.00	100%
TITAN GP S.A.R.L. - ACTION TITAN	12,000.00	100%
TKS II GP SARL - TKS II GP - SHARE	12,000.00	100%
TRE 3 FEEDER GP SARL - SHARE TRE 3	12,000.00	100%
TREO SARL - ACTION TREO SRL	12,000.00	100%
TSDGL GP SARL - TSDGL - SHARE	12,000.00	100%
TSO II GP SARL - TSO II GP - SHARE	12,000.00	100%
ZIP GENERAL PARTNER SARL - ACTION ZIP GP	12,000.00	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