

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 21/06/2023 sous le numéro de dépôt 37015



Tikehau Investment Management
Exercice clos le 31 décembre 2022

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2022

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 2022, 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 2022 à la date d'émission de notre rapport.

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 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 31 mai 2023

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 31/12/2022

I. BILAN AU 31/12/2022

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2022	Net 31/12/2021
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	2 295 626	625 232	1 670 394	599 649
Fonds commercial	562 803	562 803		
Autres immobilisations incorporelles	1 480 558		1 480 558	123 952
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	4 007 778	2 401 274	1 606 504	2 153 938
Immobilisations en cours	725		725	348 311
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	7 426 488	10 413	7 416 075	4 823 664
Créances rattachées à des participations				2 499 062
Autres titres immobilisés	6 836 992	164 669	6 672 323	4 795 364
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 178 188		1 178 188	1 181 138
ACTIF IMMOBILISE	23 789 158	3 764 391	20 024 767	16 525 078
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	520 275		520 275	250 813
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	60 251 402	211 900	60 039 502	52 921 100
Autres créances	8 847 035		8 847 035	1 090 222
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	304 050	3 225	300 825	303 264
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	67 497 807		67 497 807	59 760 370
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	6 768 290		6 768 290	5 677 372
ACTIF CIRCULANT	144 188 859	215 125	143 973 734	120 003 140
Frais d'émission d'emprunts à évaluer				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	286 134		286 134	108 774
TOTAL GENERAL	168 264 151	3 979 516	164 284 635	136 636 992

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2022	Exercice 2021
Capital social ou individuel (dont versé : 2 528 900)	2 528 900	2 528 900
Primes d'émission, de fusion, d'apport	25 143 291	25 143 291
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	252 890	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	-10 134 841	-17 135 187
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	23 229 674	36 985 619
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	41 838 978	48 594 577
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	1 657 834	940 512
Provisions pour charges	3 078 199	1 910 360
PROVISIONS	4 736 033	2 850 871
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	37 013	842
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 359 379	23 229 014
Dettes fiscales et sociales	29 706 676	30 636 142
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 361 111	1 065 776
Autres dettes	63 936 376	28 994 144
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	826 593	990 663
DETTES	117 227 148	84 916 580
Ecart de conversion passif	482 476	274 963
TOTAL GENERAL	164 284 635	136 636 992

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2022

Rubriques	Exercice 2022		Exercice 2021
	France	Exportation	Total
Production vendue de services	101 951 618	111 886 862	213 838 480
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	101 951 618	111 886 862	213 838 480
Production stockée			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			159 121
Autres produits			876 729
PRODUITS D'EXPLOITATION			214 874 330
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			115 630 334
Impôts, taxes et versements assimilés			4 879 330
Salaires et traitements			41 764 079
Charges sociales			17 574 946
Dotations d'exploitation :			
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			790 943
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			105 950
Dotations aux provisions			592 515
Autres charges			2 279 787
CHARGES D'EXPLOITATION			183 511 934
RESULTAT D'EXPLOITATION			31 362 396
OPERATIONS EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
PRODUITS FINANCIERS			3 470 844
Produits financiers de participations			138 480
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			2 051 883
Autres intérêts et produits assimilés			6 287
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 107 374
Différences positives de change			166 820
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
CHARGES FINANCIERES			2 096 756
Dotations financières aux amortissements et provisions			1 223 095
Intérêts et charges assimilées			683 893
Différences négatives de change			189 768
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
RESULTAT FINANCIER			1 374 088
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			32 736 484
PRODUITS EXCEPTIONNELS			10 000
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
Produits exceptionnels sur opérations en capital			10 000
Reprises sur provisions et transferts de charges			
CHARGES EXCEPTIONNELLES			15 339
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			10 339
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			5 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
RESULTAT EXCEPTIONNEL			-5 339
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			2 392 544
Impôts sur les bénéfices			7 108 927
TOTAL DES PRODUITS			218 355 174
TOTAL DES CHARGES			195 125 500
BENEFICE (+) OU PERTE (-)			23 229 674

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 capital-investissement

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

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2022 au 31/12/2022 soit une durée de 12 mois.

Ouverture de deux nouvelles filiales à Tel Aviv et Zurich au cours de l'exercice 2022.

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

Conflit armé entre l'Ukraine et la Russie

Tikehau Investment Management ne dispose pas d'employé, de bureau ou de filiale domicilié en Russie ou en Ukraine.

Depuis le déclenchement de la crise, une revue approfondie de toutes les sociétés du portefeuille détenues au travers des fonds gérés par Tikehau Investment Management a été menée et a conclu qu'aucune de ces sociétés n'est domiciliée en Ukraine ou en Russie et que la part de leurs revenus exposée à ces régions n'est pas matérielle.

Ainsi les conséquences du conflit sur les états financiers annuels de Tikehau Investment Management en 2022 ne sont pas matérielles.

Fusion de Tikehau Ace Capital

Tikehau Ace Capital a été fusionnée au sein de Tikehau Investment Management le 1 janvier 2023.

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

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 changes

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

3.8.1. Changement de méthode d'évaluation

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

3.8.2. Changements 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 31/12/2021	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions	Au 31/12/2022
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisation incorporelles	1 592 852	2 746 135			4 338 987
Immobilisations Incorporelles	1 592 852	2 746 135	0	0	4 338 987
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements	2 860 044			203 316	2 656 728
Installations techniques, matériels et outillages					
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 243 815	37 781	347 586	278 132	1 351 050
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations Corporelles	4 103 859	37 781	347 586	481 448	4 007 778
Immobilisations corporelles en cours	348 311		347 586		725
Immobilisations En cours	348 311	0	347 586	0	725
Acomptes					
TOTAL	6 045 021	3 131 502	0	829 034	8 347 490

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 31/12/2021	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2022
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	869 251	881 586	562 802	1 188 035
Amts Immob. Incorporelles	869 251	881 586	562 802	1 188 035
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	1 006 043	272 300		1 278 343
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	943 878	179 053		1 122 931
Emballages récupérables et divers				
Amts Immob. Corporelles	1 949 921	451 353	0	2 401 274
TOTAL	2 819 172	1 332 940	562 802	3 589 309

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2021	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2022	Provision	Valeur Nette au 31/12/2022
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	4 832 472	4 060 656	2 499 479	7 426 488	10 413	7 416 075
Autres titres immobilisés	4 795 364	1 802 858	0	6 836 992	164 669	6 672 323
Prêts et autres immobilisations financières	1 181 138	119 763	122 713	1 178 188		1 178 188
TOTAL	10 808 974	5 983 277	2 622 192	15 441 668	175 082	15 266 586

4.3. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 77 044 915 € en valeur brute au 31/12/2022 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	1 178 188	0	1 178 188
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	1 178 188		1 178 188
ACTIF CIRCULANT :	75 866 727	75 866 727	2 088 878
Clients	60 251 402	60 251 402	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés	286 369	286 369	
Organismes sociaux	66 608	66 608	
Etat : impôts et taxes diverses	5 005 275	5 005 275	
Groupe et associés	1 279 441	1 279 441	
Débiteurs divers	2 209 342	2 209 342	
Charges constatées d'avance	6 768 290	4 679 412	2 088 878
TOTAL	77 044 915	75 866 727	3 267 066
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 31/12/2022	Net 31/12/2021
Créances clients et comptes rattachés	60 251 402	211 900	60 039 502	52 921 100
Autres créances	8 847 035		8 847 035	1 090 222
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	69 098 437	211 900	68 886 537	54 011 322

4.5. Produits à recevoir

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

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
Clients – Factures à établir	38 222 926	28 198 998
Intérêts courus sur compte courant	287	287
TOTAL	38 222 213	28 199 285

4.6. Comptes de régularisation

4.7.1. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 6 768 290 €.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
Charges d'exploitation	6 768 290	5 677 372
Charges financières	0	0
Charges exceptionnelles	0	0
TOTAL	6 768 290	5 677 372

4.7.2. Ecarts de conversion

ECART ACTIF		ECART PASSIF	
	Euros		Euros
Diminution des créances	226 551	Diminution des dettes	361 143
Augmentation des dettes	59 583	Augmentation des créances	121 333
TOTAL	286 134	TOTAL	482 476

4.7. Créances sur les entreprises liées

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
Clients Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.		60 129
Tikehau Capital Europe Limited		31 787
Tikehau IM Asia Pte Ltd	35 411	58 175
Tikehau Capital North America L.L.C.	27 758	0
Sofidy	12 500	6 250
Tikehau IM Japan	8 332	
Tikehau Capital Americas Holdings L.L.C	58 364	
Tikehau Capital Switzerland	187 872	
Tikehau Capital Israël	240 110	
Clients Factures à établir Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	271 604	431 234
Tikehau Ace Capital	323 695	1 499 392
Tikehau Capital Europe Limited		46 382
Sofidy		6 250
Ireit Global Group Pte Ltd	423 768	
Total Groupe et Associés	1 589 414	2 139 599

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 2021 s'analyse comme suit :

Les comptes de l'exercice 2021 ont fait apparaître un résultat de 36 985 619.46 €. Selon la décision de l'Associé Unique statuant sur les comptes, ce profit a été affecté en Report à Nouveau.

Un dividende de 36 985 619.46 € a ensuite été distribué à l'Associé Unique.

5.1.3. Variation des capitaux propres

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Affectation 2021	Dividende 2021	Résultat 2022	Acompte sur div. 2022	Au 31/12/2022
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	-17 135 187	36 985 619	-13 985 274		-16 000 000	-10 134 841
Résultat de l'exercice	36 985 619	-36 985 619		23 229 674		23 229 674
TOTAL	48 594 577	0	-13 985 274	23 229 674	-16 000 000	41 838 978

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 31/12/2021	Dotations	Reprises	Au 31/12/2022
Provisions pour litige prud'homal	779 184	592 515		1 371 699
Provisions pour garantie Clients				
Provisions pour perte de marchés à terme				
Provisions pour amendes pénalité				
Provisions pour pertes de change	108 774	177 361		286 135
TOTAL	887 958	769 876	0	1 657 834

5.2.2. Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Dotations	Reprises	Au 31/12/2022
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	1 910 360	1 167 839		3 078 199
TOTAL	1 910 360	1 167 839	0	3 078 199

5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Dotations	Reprises	Au 31/12/2022
Provisions sur immos incorporelles				
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	1 001	9 412		10 413
Provisions autres immos financières	238 771	2 758	76 860	164 669
TOTAL	239 772	12 170	76 860	175 082

5.2.4. Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Dotations	Reprises	Au 31/12/2022
Poste : Clients douteux	211 900	0	0	211 900
TOTAL	211 900	0	0	211 900

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	37 013	37 013		
à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	21 359 379	21 359 379		
Personnel et comptes rattachés	17 282 291	17 282 291		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	8 235 222	8 235 222		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	1 986 740	1 986 740		
Taxe sur la valeur ajoutée	511 282	511 282		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	1 691 141	1 691 141		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 361 111	1 361 111		
Groupe et associés	62 360 398			62 360 398
Autres dettes	1 575 978	1 575 978		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	826 593	826 593		
TOTAL	117 227 148	54 866 750	0	62 360 398
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				

5.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 359 379	23 229 014
Dettes fiscales et sociales	29 706 676	30 448 838
Dettes sur immobilisations	1 361 111	1 065 776
Comptes courants Groupe	62 360 398	27 205 575
Autres dettes	1 575 978	1 788 569
Valeurs nettes comptables	116 363 542	83 737 772

5.5. Charges à payer

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

Rubriques	Exercice 2022	Exercice 2021
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 359 379	23 229 014
Dettes fiscales et sociales	29 706 676	30 636 142
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	37 013	842
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 361 111	1 065 776
Autres dettes	63 936 376	28 994 144
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	826 593	990 663
DETTES	117 227 148	84 916 581

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 31/12/2022	Au 31/12/2021
Produits d'exploitation	826 593	990 663
Produits financiers	0	0
Produits exceptionnels	0	0
TOTAL	826 593	990 663

5.7. Dettes sur les entreprises liées

Les montants concernant les entreprises liées correspondent à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
Fournisseurs Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.		0
Tikheau Capital Advisors S.A.S.		
Tikehau IM Asia Pte Ltd		725 135
Tikehau Capital North America L.L.C.	293 726	909
Tikehau Capital Europe Ltd		
Tikehau IM Japan		124 189
Fournisseurs Factures non parvenues Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	2 143 967	3 535 307
Tikehau IM Asia Pte Ltd	114 603	31 197
Tikehau Capital Europe Ltd		114 857
Sofidy		6 250
Tikehau Capital North America L.L.C.	4 389 315	1 249 479
Total Groupe et Associés	6 941 611	5 787 329

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2022 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	France	Exercice 2022 CEE + Export	Total	Exercice 2021 Total
Production vendue de services	101 951 618	111 886 862	213 838 480	215 187 340
Chiffre d'affaires	101 951 618	111 886 862	213 838 480	215 187 340
%	47.67 %	52.33 %	100,00 %	

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation		
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	159 121	7 737
TOTAL	159 121	7 737

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 : 69 000 €

Honoraires des autres services : 18 592 €

6.4. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 1 374 088 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2022	Exercice 2021
PRODUITS FINANCIERS	3 470 844	18 072 125
Produits financiers de participations	138 480	545 676
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	2 051 883	4 477 418
Autres intérêts et produits assimilés	6 287	-388
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 107 374	2 201 337
Différences positives de change	166 820	215 957
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		10 632 126
CHARGES FINANCIERES	2 096 756	10 405 076
Dotations financières aux amortissements et provisions	1 223 095	404 876
Intérêts et charges assimilées	683 893	571 963
Différences négatives de change	189 768	25 892
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		9 402 344
RESULTAT FINANCIER	1 374 088	7 667 049

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
Dividendes reçus	
Bellerophon Financial Sponsor 2 SAS	4 189
Intérêts de compte courant	
Tikehau IM Japan	21 179
Tikehau IM Asia	77 446
Autres	35 666
TOTAL	138 480

6.5. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de -5 339 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2022	Exercice 2021
PRODUITS EXCEPTIONNELS	10 000	14 129
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		2 661
Produits exceptionnels sur opérations en capital	10 000	11 468
Reprises sur provisions et transferts de charges		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	15 339	11 269
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	10 339	801
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	5 000	10 468
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-5 339	2 860

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 1er janvier 2017.

Résultat Fiscal

Exercice 2022		
Bénéfice comptable de l'exercice	23 229 674	
1. Réintégrations fiscales	14 488 533	
2. Déductions fiscales	15 607 383	
Détermination du résultat fiscal	BENEFICE	DEFICIT
Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables	16 664 719	
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.

L'impôt de l'exercice s'élève à 7 108 927€ dont 4 239 226€ en France.

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1. Effectif moyen du personnel salarié

Sur l'année fiscale 2022, l'effectif moyen du personnel est de 195 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. domiciliée au 32 rue de Monceau, 75008 Paris.

7.3. Liste des filiales et des participations

Sociétés concernées	Capital Social	Capital détenu %
Bellerophon Financial Sponsor 2 SAS	714 266	100%
Bellerophon Financial Sponsor 3 SAS	634 290	100%
Bellerophon Financial Sponsor SAS	1 133 599	100%
DECARBONIZATION FUND II GP SARL	12 000	100%
Regenerative Agriculture Fund GP SARL	30 000	100%
TGI 3 GP SARL	30 000	100%
Tikehau Green Assets GP SARL	12 000	100%
Spegix SARL	3 200	100%
TKS II GP SARL	12 000	100%
TIKEHAU GENERAL PARTNER V	12 000	100%
Tikehau PDS I B GP SARL	12 000	100%
TITAN GP SARL	12 000	100%
Tikehau PDS GP SARL	12 000	100%
TSDGL GP SARL	12 000	100%
BRF Management	28 290	100%
Foundation Private Equity Fund 1 GP SARL	12 000	100%
TIKEHAU GENERAL PARTNERS II	12 000	100%
TIKEHAU GENERAL PARTNER	12 500	100%
Tikehau Impact Lending GP	12 000	100%
MOTU 10	5 000	100%
MOTU 11	5 000	100%
MOTU 3	1 000	100%
MOTU 5	1 000	100%

MOTU 9	5 000	100%
Real Estate Worldwide GP SARL	12 000	100%
TIKEHAU ITALY RETAIL I	12 500	100%
TIKEHAU ITALY RETAIL II	12 001	100%
TRE 3 Feeder GP SARL	12 000	100%
Tikehau Real Estate Opportunity II GP SARL	12 000	100%
TREO SARL	12 000	100%
ZIP General Partner SARL	12 000	100%
TiLTE GP SARL	12 000	100%
TSO II GP SARL	12 000	100%
TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT ASIA	4 502 841	100%
TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT JAPAN	80 000	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 31 MAI 2023**

L'an deux mille vingt-trois,
le 31 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 2022 ;
- affectation du résultat de l'exercice social clos le 31 décembre 2022 ;
- mention des 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 2022)

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 2022,

approuve les comptes annuels de l'exercice social clos le 31 décembre 2022 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 23.229.674,00 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 2022)

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 2022,

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 2022 s'élevant à 23.229.674,00 euros comme suit :

Bénéfice net comptable de l'exercice 2022		23.229.674,00 €
Report à nouveau antérieur		5.865.155,27 €
Bénéfice distribuable	(=)	29.094.829,27 €

Distributions

Distribution à l'Associé Unique la somme de : <i>(Etant rappelé qu'un acompte de 16.000.000 euros soit un dividende unitaire de 632,38 € par action a été payé le 21 décembre 2022)</i>	(-)	19.500.000,00 €
Solde après distribution du dividende à l'Associé Unique	(=)	9.594.829,27 €

Affectation au compte de report à nouveau

Affectation au compte de report à nouveau	(=)	9.594.829,27 €
Solde du report à nouveau	(=)	9.594.829,27 €

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	2019	2020	2021
Distribution nette totale (en €)	17 000 530,25	21 500 960,69	36.985.619,46
Dividende par action ordinaire (en €)	672,25	850,21	1.462,51
<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 2022.

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 2022.

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 Monsieur Geoffroy Renard, dûment habilité



Tikehau Investment Management
Exercice clos le 31 décembre 2022

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



Tikehau Investment Management

Exercice clos le 31 décembre 2022

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 2022, 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 2022 à la date d'émission de notre rapport.

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 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 31 mai 2023

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 31/12/2022

I. BILAN AU 31/12/2022

A. Bilan actif

Rubrique	Montant brut	Amort. Prov.	Net 31/12/2022	Net 31/12/2021
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de développement				
Concessions, brevets et droits similaires	2 295 626	625 232	1 670 394	599 649
Fonds commercial	562 803	562 803		
Autres immobilisations incorporelles	1 480 558		1 480 558	123 952
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage				
Autres immobilisations corporelles	4 007 778	2 401 274	1 606 504	2 153 938
Immobilisations en cours	725		725	348 311
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	7 426 488	10 413	7 416 075	4 823 664
Créances rattachées à des participations				2 499 062
Autres titres immobilisés	6 836 992	164 669	6 672 323	4 795 364
Prêts				
Autres immobilisations financières	1 178 188		1 178 188	1 181 138
ACTIF IMMOBILISE	23 789 158	3 764 391	20 024 767	16 525 078
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	520 275		520 275	250 813
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	60 251 402	211 900	60 039 502	52 921 100
Autres créances	8 847 035		8 847 035	1 090 222
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	304 050	3 225	300 825	303 264
(Donc actions propres) :				
Disponibilités	67 497 807		67 497 807	59 760 370
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	6 768 290		6 768 290	5 677 372
ACTIF CIRCULANT	144 188 859	215 125	143 973 734	120 003 140
Frais d'émission d'emprunts à évaluer				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif	286 134		286 134	108 774
TOTAL GENERAL	168 264 151	3 979 516	164 284 635	136 636 992

B. Bilan passif

Rubriques	Exercice 2022	Exercice 2021
Capital social ou individuel (dont versé : 2 528 900)	2 528 900	2 528 900
Primes d'émission, de fusion, d'apport	25 143 291	25 143 291
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	252 890	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	-10 134 841	-17 135 187
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	23 229 674	36 985 619
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	41 838 978	48 594 577
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	1 657 834	940 512
Provisions pour charges	3 078 199	1 910 360
PROVISIONS	4 736 033	2 850 871
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	37 013	842
Emprunts et dettes financières divers (dt empr. Partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 359 379	23 229 014
Dettes fiscales et sociales	29 706 676	30 636 142
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 361 111	1 065 776
Autres dettes	63 936 376	28 994 144
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	826 593	990 663
DETTES	117 227 148	84 916 580
Ecart de conversion passif	482 476	274 963
TOTAL GENERAL	164 284 635	136 636 992

II. COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2022

Rubriques	Exercice 2022		Exercice 2021
	France	Exportation	Total
Production vendue de services	101 951 618	111 886 862	213 838 480
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS	101 951 618	111 886 862	213 838 480
Production stockée			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
Reprises sur dép., prov. (et amortissements), transferts de charges			159 121
Autres produits			876 729
PRODUITS D'EXPLOITATION			214 874 330
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			115 630 334
Impôts, taxes et versements assimilés			4 879 330
Salaires et traitements			41 764 079
Charges sociales			17 574 946
Dotations d'exploitation :			
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			790 943
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations			
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			105 950
Dotations aux provisions			592 515
Autres charges			2 279 787
CHARGES D'EXPLOITATION			183 511 934
RESULTAT D'EXPLOITATION			31 362 396
OPERATIONS EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
PRODUITS FINANCIERS			3 470 844
Produits financiers de participations			138 480
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			2 051 883
Autres intérêts et produits assimilés			6 287
Reprises sur provisions et transferts de charges			1 107 374
Différences positives de change			166 820
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
CHARGES FINANCIERES			2 096 756
Dotations financières aux amortissements et provisions			1 223 095
Intérêts et charges assimilées			683 893
Différences négatives de change			189 768
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
RESULTAT FINANCIER			1 374 088
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			32 736 484
PRODUITS EXCEPTIONNELS			10 000
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			
Produits exceptionnels sur opérations en capital			10 000
Reprises sur provisions et transferts de charges			
CHARGES EXCEPTIONNELLES			15 339
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			10 339
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			5 000
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			
RESULTAT EXCEPTIONNEL			-5 339
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			2 392 544
Impôts sur les bénéfices			7 108 927
TOTAL DES PRODUITS			218 355 174
TOTAL DES CHARGES			195 125 500
BENEFICE (+) OU PERTE (-)			23 229 674

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 capital-investissement

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

Les comptes de l'exercice ci-après couvrent la période du 01/01/2022 au 31/12/2022 soit une durée de 12 mois.

Ouverture de deux nouvelles filiales à Tel Aviv et Zurich au cours de l'exercice 2022.

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

Conflit armé entre l'Ukraine et la Russie

Tikehau Investment Management ne dispose pas d'employé, de bureau ou de filiale domicilié en Russie ou en Ukraine.

Depuis le déclenchement de la crise, une revue approfondie de toutes les sociétés du portefeuille détenues au travers des fonds gérés par Tikehau Investment Management a été menée et a conclu qu'aucune de ces sociétés n'est domiciliée en Ukraine ou en Russie et que la part de leurs revenus exposée à ces régions n'est pas matérielle.

Ainsi les conséquences du conflit sur les états financiers annuels de Tikehau Investment Management en 2022 ne sont pas matérielles.

Fusion de Tikehau Ace Capital

Tikehau Ace Capital a été fusionnée au sein de Tikehau Investment Management le 1 janvier 2023.

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

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 changes

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

3.8.1. Changement de méthode d'évaluation

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

3.8.2. Changements 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 31/12/2021	Acquisitions	Virements de poste à poste et corrections +/-	Cessions	Au 31/12/2022
Frais d'établissement et de développement					
Autres postes d'immobilisation incorporelles	1 592 852	2 746 135			4 338 987
Immobilisations Incorporelles	1 592 852	2 746 135	0	0	4 338 987
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Constructions installations, agencements.....					
Installations générales et agencements	2 860 044			203 316	2 656 728
Installations techniques, matériels et outillages					
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier	1 243 815	37 781	347 586	278 132	1 351 050
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations Corporelles	4 103 859	37 781	347 586	481 448	4 007 778
Immobilisations corporelles en cours	348 311		347 586		725
Immobilisations En cours	348 311	0	347 586	0	725
Acomptes					
TOTAL	6 045 021	3 131 502	0	829 034	8 347 490

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 31/12/2021	Dotations	Diminutions ou reprises	Au 31/12/2022
Frais d'établissement et de développement				
Autres immobilisations incorporelles	869 251	881 586	562 802	1 188 035
Amts Immob. Incorporelles	869 251	881 586	562 802	1 188 035
Terrains				
Constructions				
Installations générales et agencements	1 006 043	272 300		1 278 343
Installations techniques, matériels et outillages				
Matériel de transport				
Matériel de bureau informatique, mobilier	943 878	179 053		1 122 931
Emballages récupérables et divers				
Amts Immob. Corporelles	1 949 921	451 353	0	2 401 274
TOTAL	2 819 172	1 332 940	562 802	3 589 309

4.2. Immobilisations financières

Tableau des mouvements de l'exercice :

Chiffres exprimés en euros	Valeur Brute au 31/12/2021	Acquisitions et Virements de poste à poste	Cessions et Virements de poste à poste	Valeur Brute au 31/12/2022	Provision	Valeur Nette au 31/12/2022
Participations évaluées par mise en équivalence						
Autres participations	4 832 472	4 060 656	2 499 479	7 426 488	10 413	7 416 075
Autres titres immobilisés	4 795 364	1 802 858	0	6 836 992	164 669	6 672 323
Prêts et autres immobilisations financières	1 181 138	119 763	122 713	1 178 188		1 178 188
TOTAL	10 808 974	5 983 277	2 622 192	15 441 668	175 082	15 266 586

4.3. Etat des échéances des créances

Les créances détenues par la société s'élèvent à 77 044 915 € en valeur brute au 31/12/2022 et elles se décomposent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant Brut	A un an au plus	A plus d'un an
ACTIF IMMOBILISE :	1 178 188	0	1 178 188
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres immobilisations financières	1 178 188		1 178 188
ACTIF CIRCULANT :	75 866 727	75 866 727	2 088 878
Clients	60 251 402	60 251 402	
Clients douteux			
Personnel et comptes rattachés	286 369	286 369	
Organismes sociaux	66 608	66 608	
Etat : impôts et taxes diverses	5 005 275	5 005 275	
Groupe et associés	1 279 441	1 279 441	
Débiteurs divers	2 209 342	2 209 342	
Charges constatées d'avance	6 768 290	4 679 412	2 088 878
TOTAL	77 044 915	75 866 727	3 267 066
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 31/12/2022	Net 31/12/2021
Créances clients et comptes rattachés	60 251 402	211 900	60 039 502	52 921 100
Autres créances	8 847 035		8 847 035	1 090 222
Capital souscrit et appelé, non versé				
TOTAL	69 098 437	211 900	68 886 537	54 011 322

4.5. Produits à recevoir

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

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
Clients – Factures à établir	38 222 926	28 198 998
Intérêts courus sur compte courant	287	287
TOTAL	38 222 213	28 199 285

4.6. Comptes de régularisation

4.7.1. Charges constatées d'avance

Les charges constatées d'avance s'élèvent à 6 768 290 €.

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
Charges d'exploitation	6 768 290	5 677 372
Charges financières	0	0
Charges exceptionnelles	0	0
TOTAL	6 768 290	5 677 372

4.7.2. Ecarts de conversion

ECART ACTIF		ECART PASSIF	
	Euros		Euros
Diminution des créances	226 551	Diminution des dettes	361 143
Augmentation des dettes	59 583	Augmentation des créances	121 333
TOTAL	286 134	TOTAL	482 476

4.7. Créances sur les entreprises liées

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
Clients Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.		60 129
Tikehau Capital Europe Limited		31 787
Tikehau IM Asia Pte Ltd	35 411	58 175
Tikehau Capital North America L.L.C.	27 758	0
Sofidy	12 500	6 250
Tikehau IM Japan	8 332	
Tikehau Capital Americas Holdings L.L.C	58 364	
Tikehau Capital Switzerland	187 872	
Tikehau Capital Israël	240 110	
Clients Factures à établir Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	271 604	431 234
Tikehau Ace Capital	323 695	1 499 392
Tikehau Capital Europe Limited		46 382
Sofidy		6 250
Ireit Global Group Pte Ltd	423 768	
Total Groupe et Associés	1 589 414	2 139 599

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 2021 s'analyse comme suit :

Les comptes de l'exercice 2021 ont fait apparaître un résultat de 36 985 619.46 €. Selon la décision de l'Associé Unique statuant sur les comptes, ce profit a été affecté en Report à Nouveau.

Un dividende de 36 985 619.46 € a ensuite été distribué à l'Associé Unique.

5.1.3. Variation des capitaux propres

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Affectation 2021	Dividende 2021	Résultat 2022	Acompte sur div. 2022	Au 31/12/2022
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	-17 135 187	36 985 619	-13 985 274		-16 000 000	-10 134 841
Résultat de l'exercice	36 985 619	-36 985 619		23 229 674		23 229 674
TOTAL	48 594 577	0	-13 985 274	23 229 674	-16 000 000	41 838 978

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 31/12/2021	Dotations	Reprises	Au 31/12/2022
Provisions pour litige prud'homal	779 184	592 515		1 371 699
Provisions pour garantie Clients				
Provisions pour perte de marchés à terme				
Provisions pour amendes pénalité				
Provisions pour pertes de change	108 774	177 361		286 135
TOTAL	887 958	769 876	0	1 657 834

5.2.2. Provisions pour charges

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Dotations	Reprises	Au 31/12/2022
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	1 910 360	1 167 839		3 078 199
TOTAL	1 910 360	1 167 839	0	3 078 199

5.2.3. Provision pour dépréciation des immobilisations

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Dotations	Reprises	Au 31/12/2022
Provisions sur immos incorporelles				
Provisions sur immos corporelles				
Provisions sur titres mis en équivalence				
Provisions sur titres de participations	1 001	9 412		10 413
Provisions autres immos financières	238 771	2 758	76 860	164 669
TOTAL	239 772	12 170	76 860	175 082

5.2.4. Provisions pour dépréciation des créances

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2021	Dotations	Reprises	Au 31/12/2022
Poste : Clients douteux	211 900	0	0	211 900
TOTAL	211 900	0	0	211 900

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	37 013	37 013		
à plus d'1 an à l'origine				
Emprunts et dettes financières divers				
Fournisseurs et comptes rattachés	21 359 379	21 359 379		
Personnel et comptes rattachés	17 282 291	17 282 291		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	8 235 222	8 235 222		
Etat et autres collectivités publiques :				
Impôts sur les bénéfices	1 986 740	1 986 740		
Taxe sur la valeur ajoutée	511 282	511 282		
Obligations cautionnées				
Autres impôts et comptes rattachés	1 691 141	1 691 141		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 361 111	1 361 111		
Groupe et associés	62 360 398			62 360 398
Autres dettes	1 575 978	1 575 978		
Dette rep.de titres emp. ou remis en garantie				
Produits constatés d'avance	826 593	826 593		
TOTAL	117 227 148	54 866 750	0	62 360 398
Emprunts souscrits en cours d'exercice				
Emprunts remboursés en cours d'exercice				

5.4. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 359 379	23 229 014
Dettes fiscales et sociales	29 706 676	30 448 838
Dettes sur immobilisations	1 361 111	1 065 776
Comptes courants Groupe	62 360 398	27 205 575
Autres dettes	1 575 978	1 788 569
Valeurs nettes comptables	116 363 542	83 737 772

5.5. Charges à payer

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

Rubriques	Exercice 2022	Exercice 2021
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	21 359 379	23 229 014
Dettes fiscales et sociales	29 706 676	30 636 142
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	37 013	842
Emprunts et dette financières divers (dt empr. partic :)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 361 111	1 065 776
Autres dettes	63 936 376	28 994 144
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	826 593	990 663
DETTES	117 227 148	84 916 581

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 31/12/2022	Au 31/12/2021
Produits d'exploitation	826 593	990 663
Produits financiers	0	0
Produits exceptionnels	0	0
TOTAL	826 593	990 663

5.7. Dettes sur les entreprises liées

Les montants concernant les entreprises liées correspondent à :

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
Fournisseurs Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.		0
Tikheau Capital Advisors S.A.S.		
Tikehau IM Asia Pte Ltd		725 135
Tikehau Capital North America L.L.C.	293 726	909
Tikehau Capital Europe Ltd		
Tikehau IM Japan		124 189
Fournisseurs Factures non parvenues Groupe		
Tikehau Capital S.C.A.	2 143 967	3 535 307
Tikehau IM Asia Pte Ltd	114 603	31 197
Tikehau Capital Europe Ltd		114 857
Sofidy		6 250
Tikehau Capital North America L.L.C.	4 389 315	1 249 479
Total Groupe et Associés	6 941 611	5 787 329

6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

6.1. Ventilation du montant net du chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2022 se ventile de la façon suivante :

Chiffres exprimés en euros	France	Exercice 2022 CEE + Export	Total	Exercice 2021 Total
Production vendue de services	101 951 618	111 886 862	213 838 480	215 187 340
Chiffre d'affaires	101 951 618	111 886 862	213 838 480	215 187 340
%	47.67 %	52.33 %	100,00 %	

6.2. Autres produits d'exploitation

Chiffres exprimés en euros	Au 31/12/2022	Au 31/12/2021
Autres produits divers de gestion et subvention d'exploitation		
Reprise sur amortissement et provisions, transfert de charges	159 121	7 737
TOTAL	159 121	7 737

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 : 69 000 €

Honoraires des autres services : 18 592 €

6.4. Résultat financier

Le résultat financier de l'exercice s'élève à 1 374 088 € et s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2022	Exercice 2021
PRODUITS FINANCIERS	3 470 844	18 072 125
Produits financiers de participations	138 480	545 676
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé	2 051 883	4 477 418
Autres intérêts et produits assimilés	6 287	-388
Reprises sur provisions et transferts de charges	1 107 374	2 201 337
Différences positives de change	166 820	215 957
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		10 632 126
CHARGES FINANCIERES	2 096 756	10 405 076
Dotations financières aux amortissements et provisions	1 223 095	404 876
Intérêts et charges assimilées	683 893	571 963
Différences négatives de change	189 768	25 892
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		9 402 344
RESULTAT FINANCIER	1 374 088	7 667 049

Les produits financiers de participations se répartissent comme suit :

Chiffres exprimés en euros	Montant
Dividendes reçus	
Bellerophon Financial Sponsor 2 SAS	4 189
Intérêts de compte courant	
Tikehau IM Japan	21 179
Tikehau IM Asia	77 446
Autres	35 666
TOTAL	138 480

6.5. Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel de l'exercice de -5 339 € s'analyse de la façon suivante :

Rubriques	Exercice 2022	Exercice 2021
PRODUITS EXCEPTIONNELS	10 000	14 129
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		2 661
Produits exceptionnels sur opérations en capital	10 000	11 468
Reprises sur provisions et transferts de charges		
CHARGES EXCEPTIONNELLES	15 339	11 269
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	10 339	801
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	5 000	10 468
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-5 339	2 860

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 1er janvier 2017.

Résultat Fiscal

Exercice 2022		
Bénéfice comptable de l'exercice	23 229 674	
1. Réintégrations fiscales	14 488 533	
2. Déductions fiscales	15 607 383	
Détermination du résultat fiscal	BENEFICE	DEFICIT
Résultat fiscal avant imputation des déficits reportables	16 664 719	
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.

L'impôt de l'exercice s'élève à 7 108 927€ dont 4 239 226€ en France.

7. INFORMATIONS DIVERSES

7.1. Effectif moyen du personnel salarié

Sur l'année fiscale 2022, l'effectif moyen du personnel est de 195 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. domiciliée au 32 rue de Monceau, 75008 Paris.

7.3. Liste des filiales et des participations

Sociétés concernées	Capital Social	Capital détenu %
Bellerophon Financial Sponsor 2 SAS	714 266	100%
Bellerophon Financial Sponsor 3 SAS	634 290	100%
Bellerophon Financial Sponsor SAS	1 133 599	100%
DECARBONIZATION FUND II GP SARL	12 000	100%
Regenerative Agriculture Fund GP SARL	30 000	100%
TGI 3 GP SARL	30 000	100%
Tikehau Green Assets GP SARL	12 000	100%
Spegix SARL	3 200	100%
TKS II GP SARL	12 000	100%
TIKEHAU GENERAL PARTNER V	12 000	100%
Tikehau PDS I B GP SARL	12 000	100%
TITAN GP SARL	12 000	100%
Tikehau PDS GP SARL	12 000	100%
TSDGL GP SARL	12 000	100%
BRF Management	28 290	100%
Foundation Private Equity Fund 1 GP SARL	12 000	100%
TIKEHAU GENERAL PARTNERS II	12 000	100%
TIKEHAU GENERAL PARTNER	12 500	100%
Tikehau Impact Lending GP	12 000	100%
MOTU 10	5 000	100%
MOTU 11	5 000	100%
MOTU 3	1 000	100%
MOTU 5	1 000	100%

MOTU 9	5 000	100%
Real Estate Worldwide GP SARL	12 000	100%
TIKEHAU ITALY RETAIL I	12 500	100%
TIKEHAU ITALY RETAIL II	12 001	100%
TRE 3 Feeder GP SARL	12 000	100%
Tikehau Real Estate Opportunity II GP SARL	12 000	100%
TREO SARL	12 000	100%
ZIP General Partner SARL	12 000	100%
TiLTE GP SARL	12 000	100%
TSO II GP SARL	12 000	100%
TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT ASIA	4 502 841	100%
TIKEHAU INVESTMENT MANAGEMENT JAPAN	80 000	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