



# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ANNUELLE 2023

16 MAI 2023

# 01

## OUVERTURE DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE



**Christian de Labriffe**

Président du Conseil de surveillance

# Un modèle de croissance résilient et créateur de valeur en 2022

## UN DÉPLOIEMENT DYNAMIQUE ET SÉLECTIF

**6,9** mds€

Déployés par les fonds fermés de Tikehau Capital

## PROGRESSION DU NIVEAU DES DÉSINVESTISSEMENTS

**+20%**

Par rapport à 2021

## UN TRÈS BON NIVEAU DE COLLECTE

**7,0** mds€

Collecte nette pour les stratégies de marchés privés<sup>(1)</sup>

**+27%**

Par rapport à 2021

## EXPANSION DE LA PLATEFORME IMPACT

**>3** mds€

Encours au sein de la plateforme thématique impact de Tikehau Capital

**2,3** mds€

Encours dédiés au climat et à la biodiversité

## FORTE RECONNAISSANCE DE LA FRANCHISE AU NIVEAU MONDIAL

**71%**

de la collecte nette provient d'investisseurs internationaux<sup>(2)</sup>

14 BUREAUX  
2 OUVERTURES EN 2022



Israël  
T1 2022



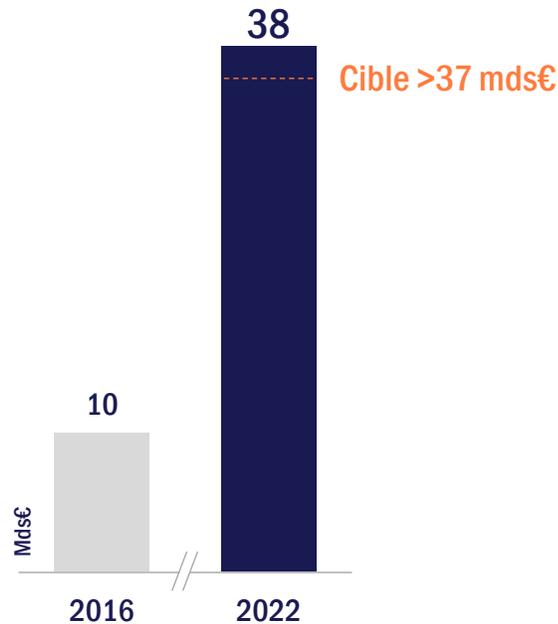
Suisse  
T4 2022

1. Collecte nette pour l'activité de gestion d'actifs, hors *capital markets strategies*  
2. Collecte provenant d'investisseurs tiers, hors fonds Sofidy

# Une performance opérationnelle et financière solide depuis l'introduction en bourse

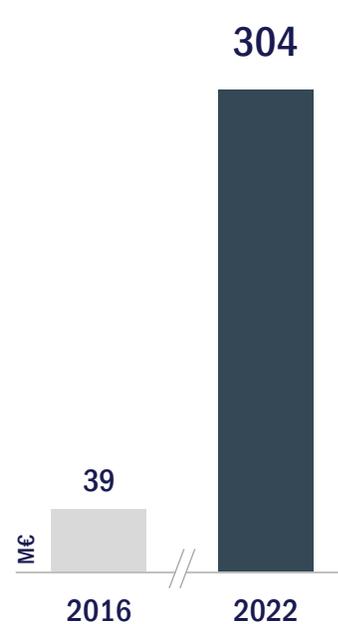
Encours de l'activité de gestion d'actifs

TCAM<sup>(1)</sup> 2016-22 **+28%**



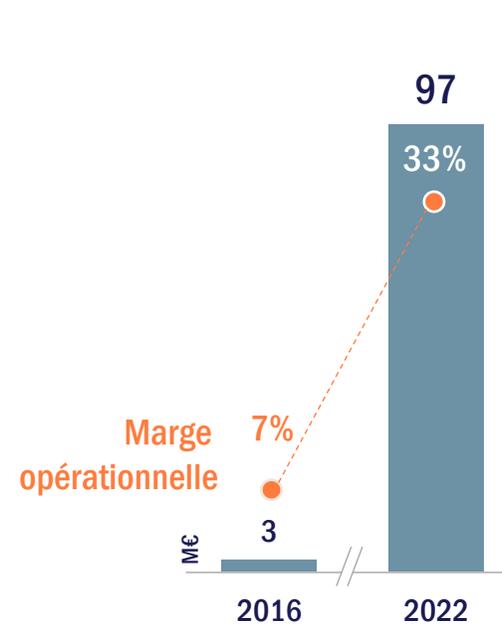
Revenus de l'activité de gestion d'actifs

**+41%**



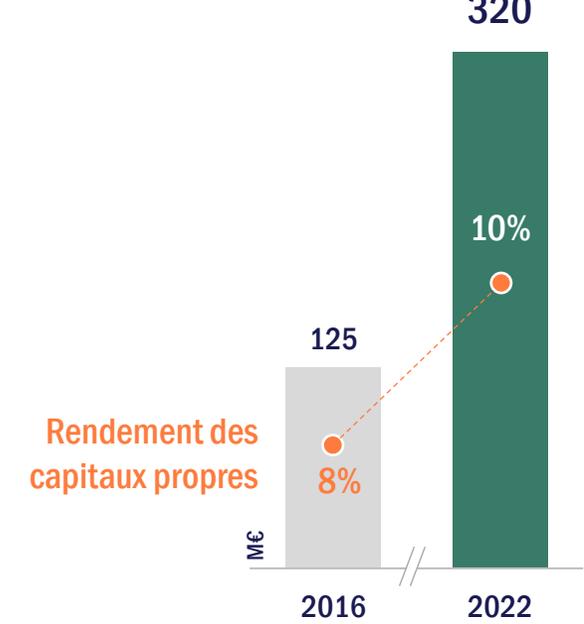
Résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs<sup>(2)</sup>

**+81%**



Résultat net (part du Groupe)

**+17%**



1. Taux de croissance annuel moyen

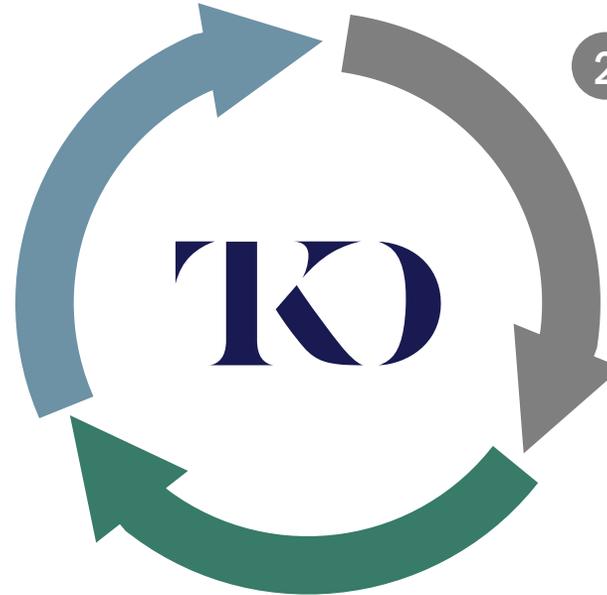
2. Résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs, hors commissions de performance et intéressement à la surperformance (*carried interest*) – correspond aux commissions de gestion et autres commissions moins les coûts opérationnels de l'activité de gestion d'actifs

# Chiffres opérationnels clés de 2022

## 1 UN DÉPLOIEMENT SÉLECTIF

6,9 mds€ déployés en 2022

63% en dette privée



## 2 ACCÉLÉRATION DES DÉSINVESTISSEMENTS

1,8 mds€ désinvestis en 2022

+20% par rapport à 2021

## 3 UNE COLLECTE DYNAMIQUE

6,4 mds€ collectés en 2022

7,0 mds€ de collecte pour les stratégies de marchés privés  
+27% de collecte pour les stratégies de marchés privés

# 02

## STRATÉGIE ET PERSPECTIVES



**Antoine Flamarion**  
Co-fondateur



**Mathieu Chabran**  
Co-fondateur

# Des thématiques d'investissement fondées sur nos convictions

Une expertise reconnue en matière d'investissement *midcap* pour toutes les classes d'actifs

DETTE PRIVÉE



Financement *midcap*

Economie réelle et  
création d'emplois

Création d'une  
résilience locale

ACTIFS RÉELS



Transformation et  
reconversion des actifs

Efficacité énergétique

Impact mesurable

PRIVATE EQUITY



Capital croissance et  
capital patient

Expertise sectorielle

Engagement actif

TACTICAL  
STRATEGIES



Solutions de  
financement spécial et  
de capital hybride pour  
les *midcaps*

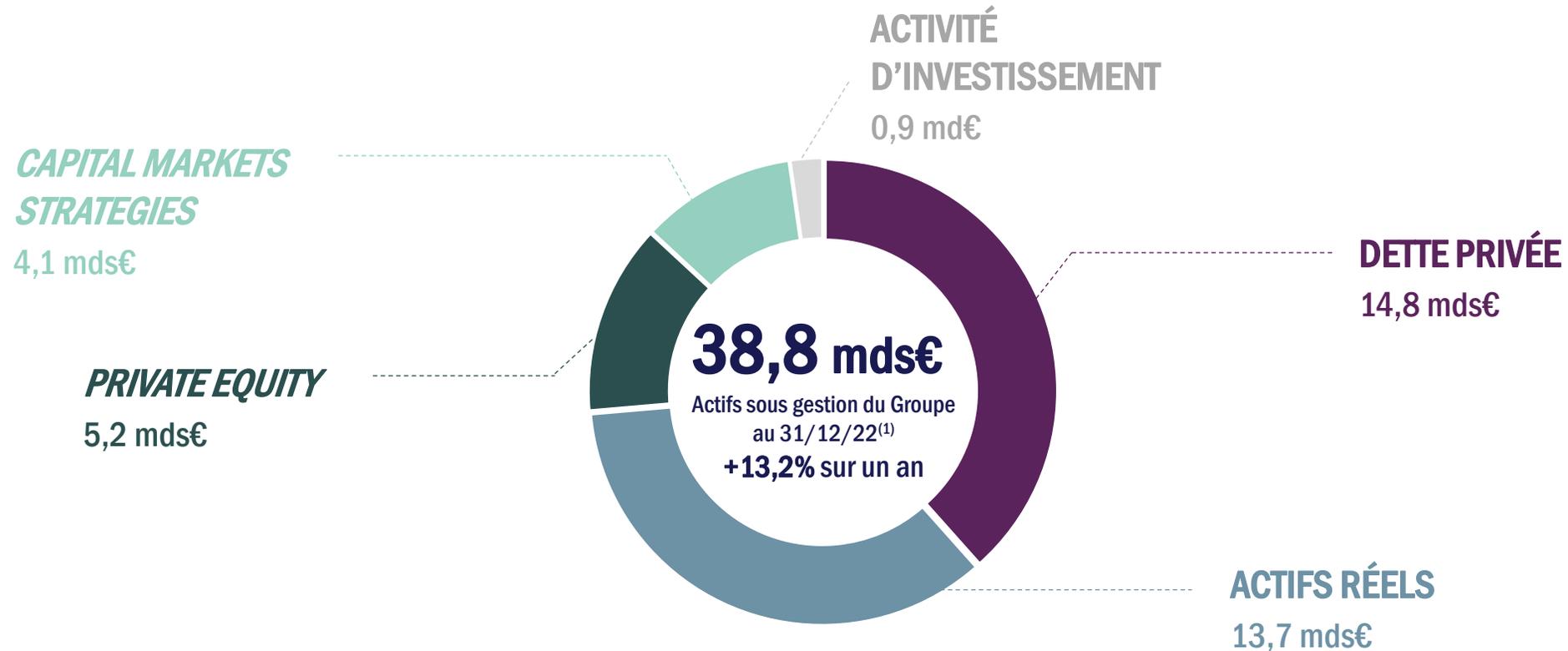
CAPITAL MARKETS  
STRATEGIES



Gestion de conviction

Approche  
fondamentale de  
l'investissement

# Un large éventail d'expertises en matière d'investissements



Capital permanent

Fonds fermés

Mandats dédiés  
*evergreen*

Fonds ouverts

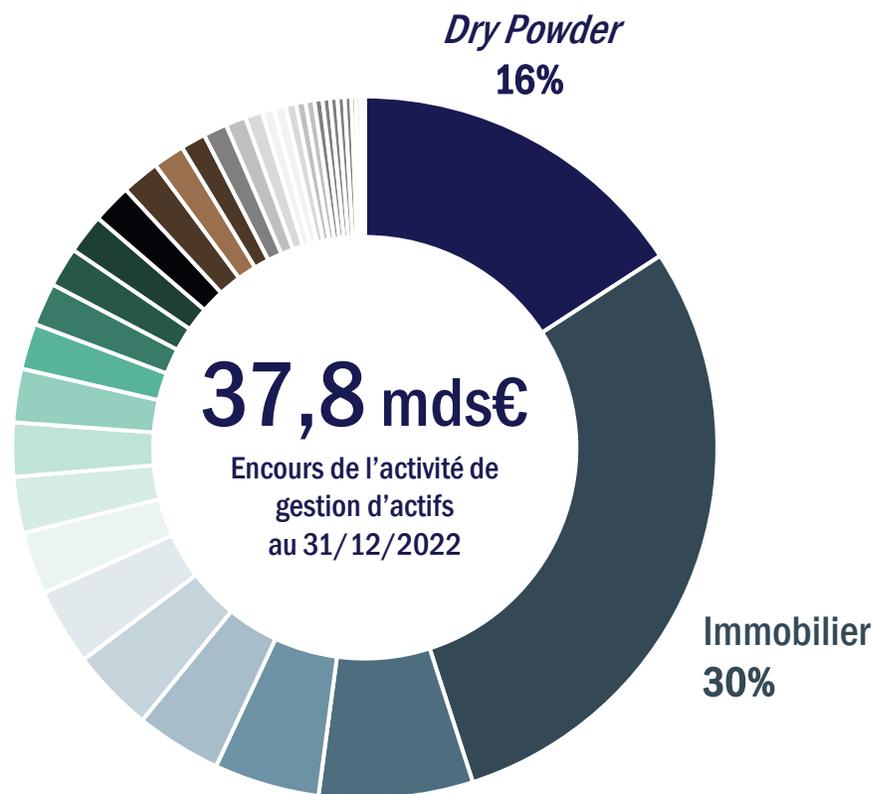
*SPACs*

Chiffres au 31 décembre 2022

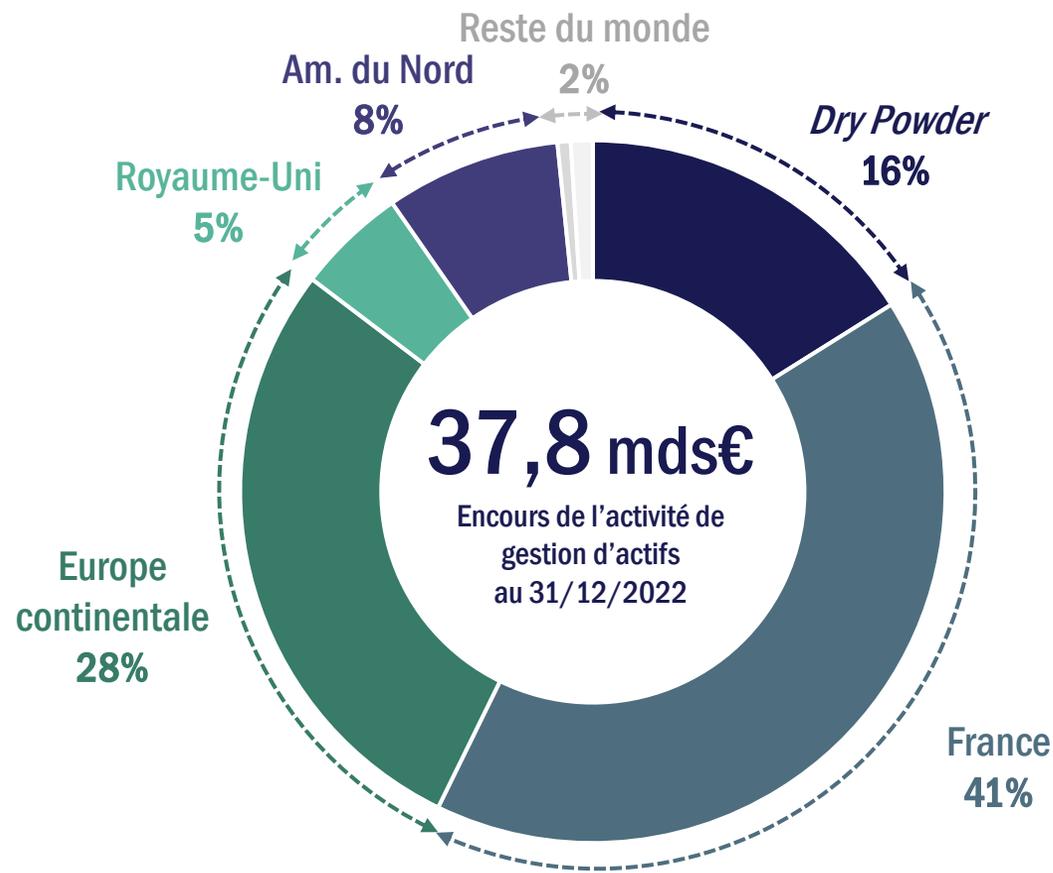
(1) Y compris 1,4 mds€ d'encours pour les *Tactical Strategies* (1,1 mds€ pour les situations spéciales et 0,3 mds€ pour les stratégies multi-actifs)

# Une exposition très granulaire et diversifiée

Une exposition très granulaire à travers un large éventail de secteurs d'activité



Une exposition géographique diversifiée portée par la plateforme multilocale du Groupe



# Une grande discipline dans la sélection d'actifs de qualité

## DETTE PRIVÉE

Des instruments à taux variable intégrant des *covenants* et des sûretés

## IMMOBILIER

Un portefeuille granulaire d'actifs

## PRIVATE EQUITY

Une exposition diversifiée sur des thématiques porteuses

Une utilisation très prudente de l'endettement et de l'effet de levier au sein de l'ensemble des classes d'actifs

Des performances solides au niveau des actifs et sociétés en portefeuille

**+17%**

Croissance du chiffre d'affaires<sup>(1)</sup>

**+32%**

Croissance de l'EBITDA<sup>(1)</sup>

**97%**

Taux moyen de collecte des loyers<sup>(2)</sup>

**~90%**

Taux d'occupation moyen<sup>(2)</sup>

**+60%**

Croissance du chiffre d'affaires<sup>(3)</sup>

**+47%**

Croissance de l'EBITDA<sup>(3)</sup>

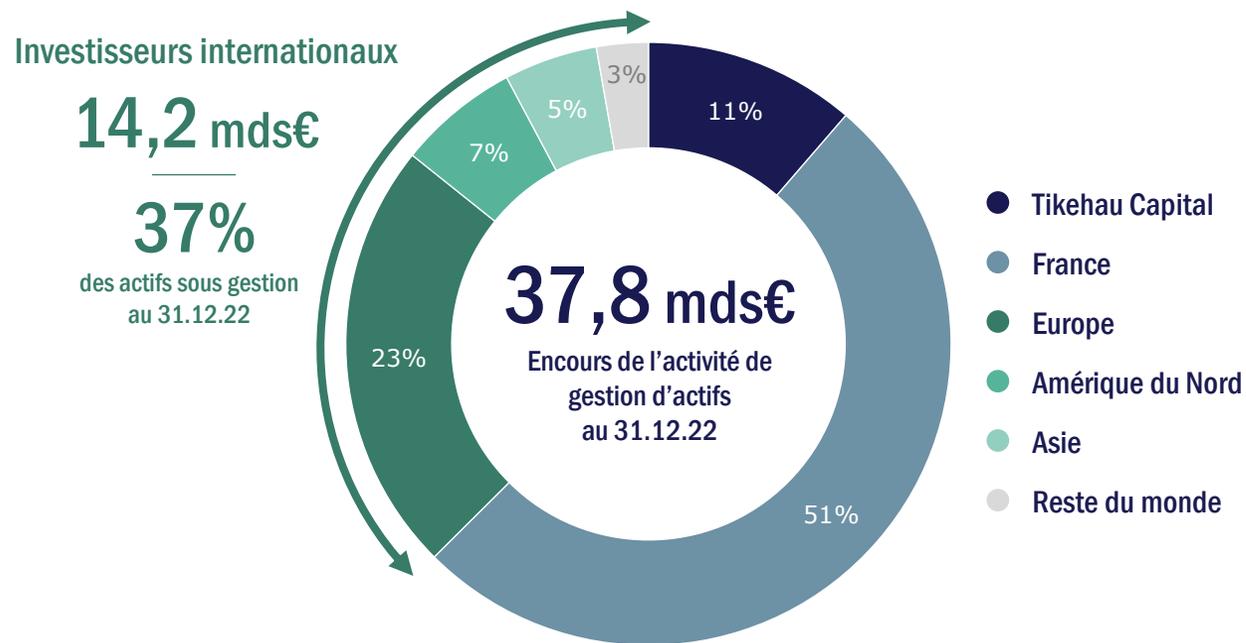
(1) Croissance sur 12 mois pour l'ensemble des stratégies de dette privée (hors dette privée secondaire)

(2) Pour l'ensemble des stratégies immobilières de Tikehau Capital

(3) Croissance sur 12 mois pour l'ensemble des stratégies de *private equity* de Tikehau Capital (transition énergétique, capital-croissance et cybersécurité)

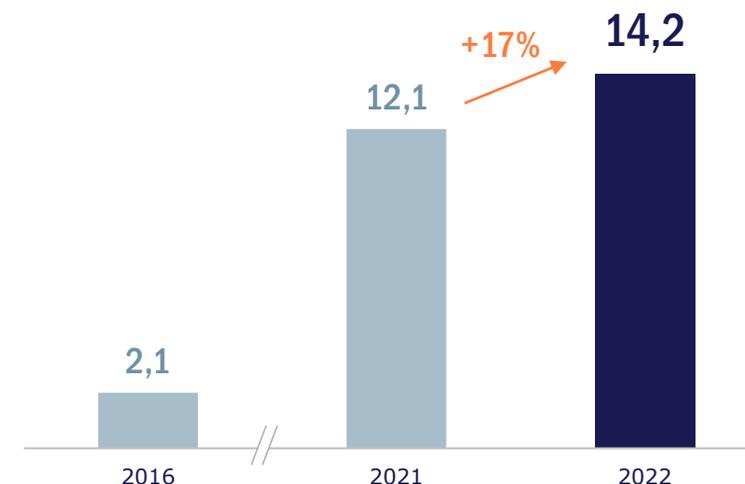
# De fortes ambitions à l'international

Répartition géographique des encours de l'activité de gestion d'actifs



**71%** de la collecte 2022 provenant d'investisseurs tiers levée auprès d'investisseurs internationaux<sup>(1)</sup> (contre 59% en 2021)

Évolution des encours provenant de clients-investisseurs internationaux

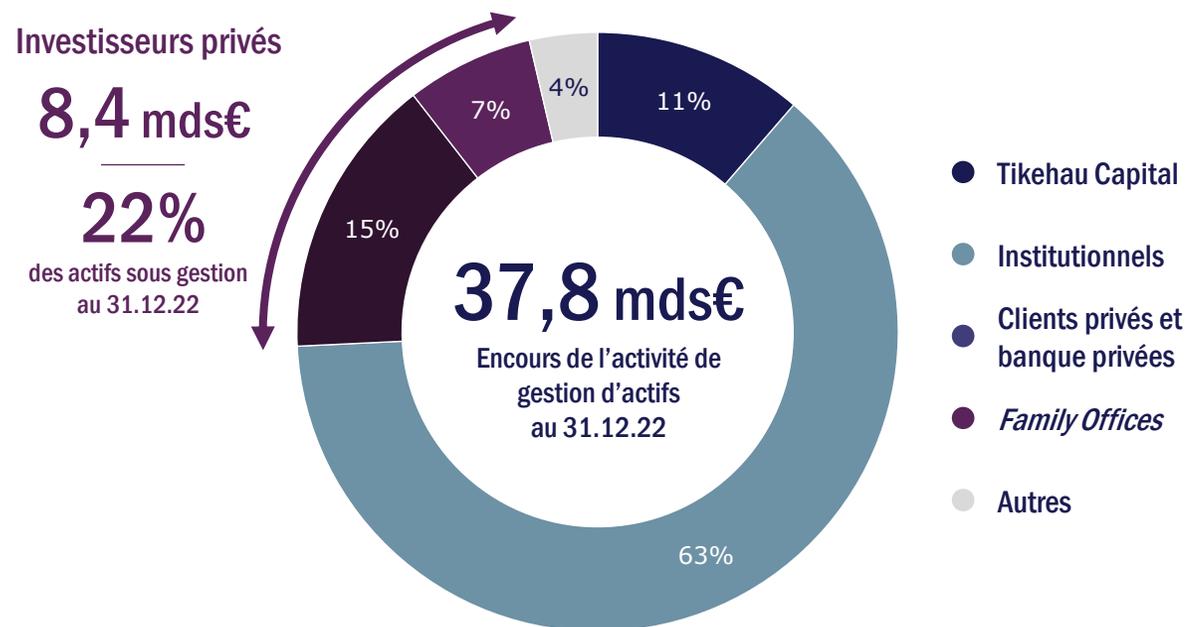


**x7** par rapport à 2016

(1) Hors fonds Sofidy

# Poursuite de la croissance auprès des investisseurs privés

## Répartition des encours par typologie de clients-investisseurs



**31%** de la collecte 2022 provenant d'investisseurs tiers levée auprès d'investisseurs privés

## Partenaires clés

### Assureurs



### Banques privées

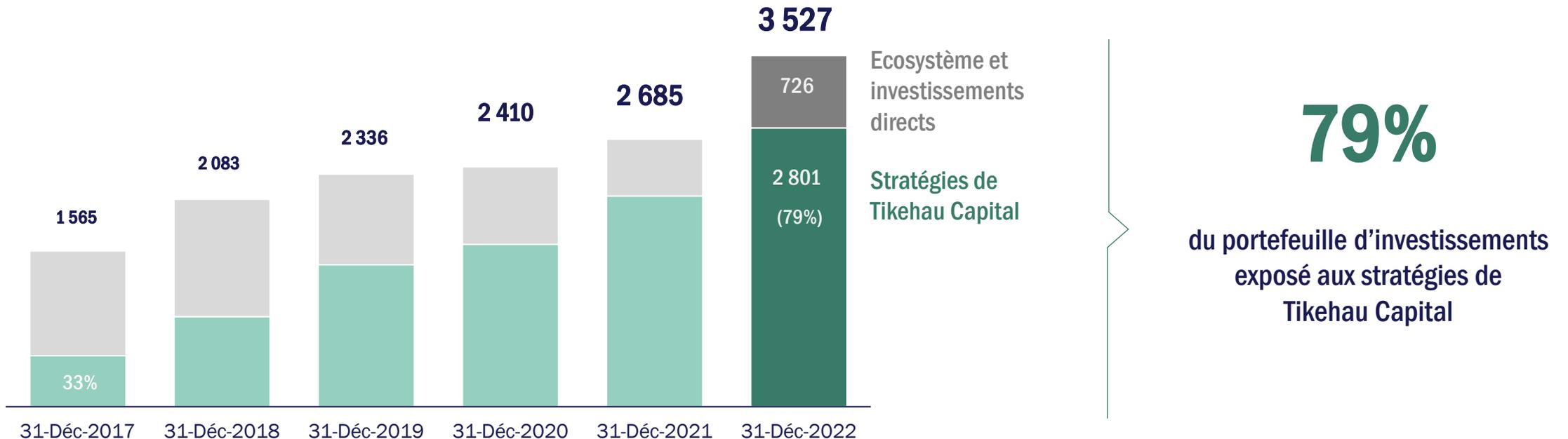


### Plateformes de distribution



# Le portefeuille d'investissements de notre bilan est de plus en plus exposé à nos stratégies de gestion d'actifs

Composition du portefeuille d'investissements (m€)



# Notre plateforme multilocale, un atout essentiel



# La durabilité fortement ancrée dans notre modèle

## La durabilité au sein de Tikehau Capital

60%

des encours au sein de fonds  
Articles 8 et 9 selon SFDR

20%

de la rémunération variable  
liée à des objectifs RH et climat

65%

de la dette du Groupe liée à des  
critères de durabilité

## Plateforme thématique durable et impact

4 priorités



Décarbonation



Nature &  
Biodiversité



Cybersécurité



Résilience

2,3 mds€

Encours dédiés au  
climat et à la  
biodiversité<sup>(1)</sup>

>5 mds€

Objectif d'encours dédiés  
au climat et à la  
biodiversité d'ici 2025

## Distinctions 2022



11,6

Notation « faible risque »

Top 4%

Parmi 910 sociétés  
du même secteur



(1) Au 31/12/2022

# De solides perspectives

	Objectifs 2026	Par rapport à 2022
Croissance ➤	<b>&gt;65 mds€</b> Encours de l'activité de gestion d'actifs	<b>x1,8</b> par rapport à 2022
Levier opérationnel ➤	<b>&gt;250 m€</b> Résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs <sup>(1)</sup>	<b>x2,6</b> par rapport à 2022
Création de valeur ➤	<b>~15%</b> Rendement des fonds propres	<b>10,2%</b> en 2022

(1) Résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs, hors commissions de performance et intéressement à la surperformance (*carried interest*) – correspond aux commissions de gestion et autres commissions moins les coûts opérationnels de l'activité de gestion d'actifs

# 03

## PRÉSENTATION DES COMPTES 2022



**Henri Marcoux**

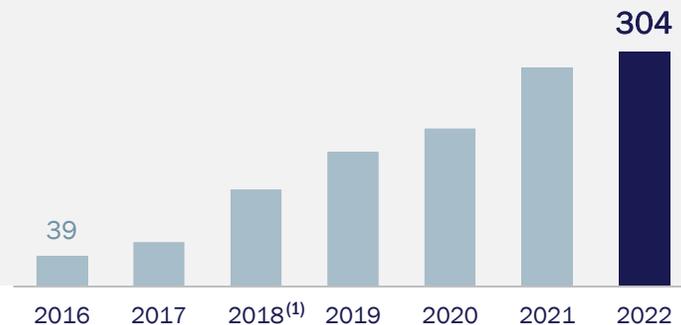
Directeur Général Adjoint

# Un solide *track record* de croissance

**+23**  
pb depuis 2016

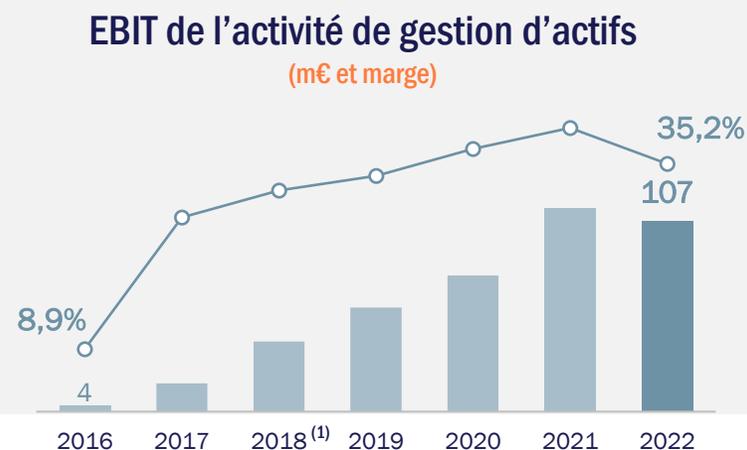
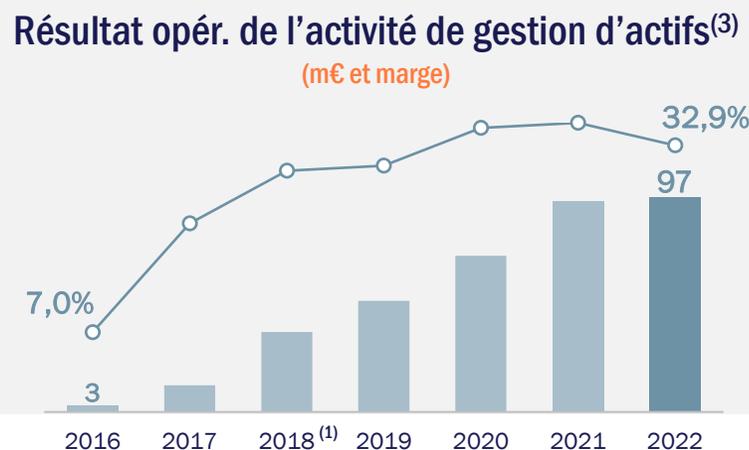


Revenus de l'activité de gestion d'actifs  
(m€)



**+41%**  
TCAM 2016-22<sup>(2)</sup>

**+82%**  
TCAM 2016-22<sup>(2)</sup>



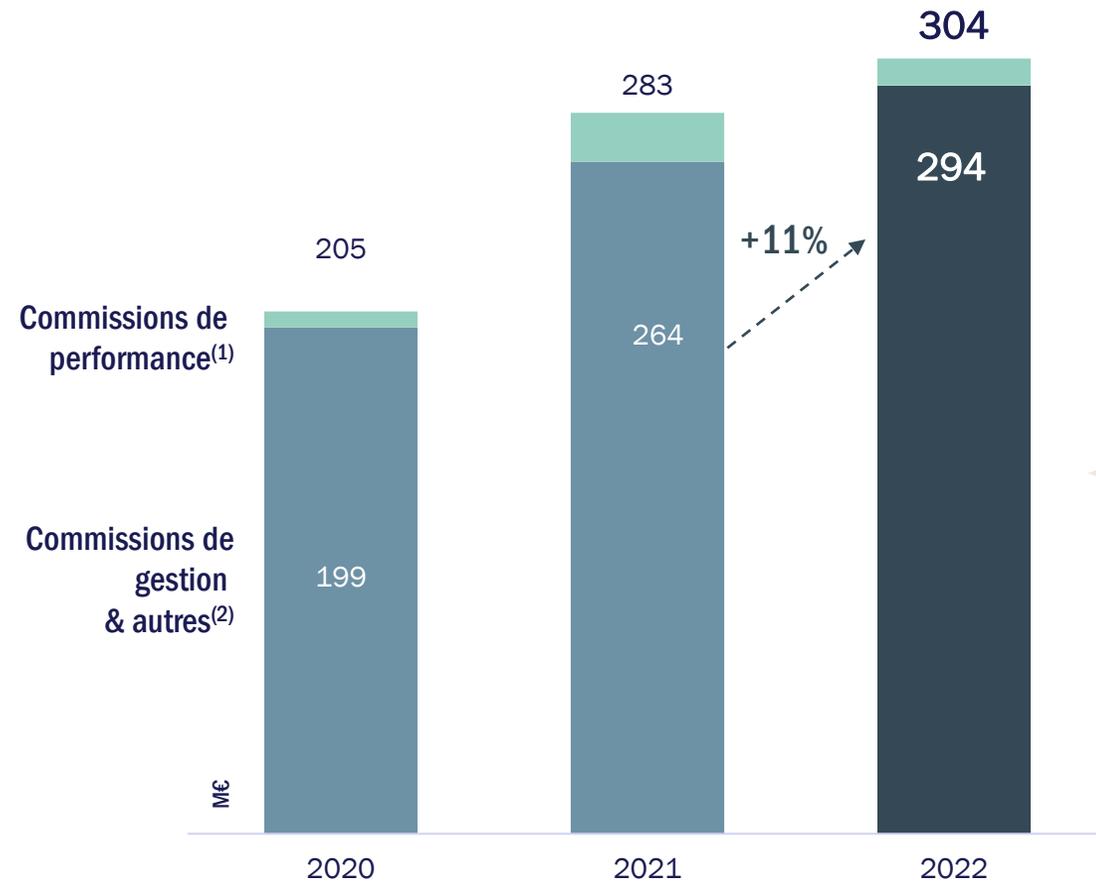
**+77%**  
TCAM 2016-22<sup>(2)</sup>

(1) 2018 pro forma (intégrant la contribution en année pleine de Sofidy et de Tikehau Ace Capital)

(2) Taux de croissance annuel moyen

(3) Résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs, hors commissions de performance et intéressement à la surperformance (*carried interest*) - correspond aux commissions de gestion et autres commissions moins les coûts opérationnels de l'activité de gestion d'actifs

# 97% des revenus de la gestion d'actifs proviennent des commissions de gestion



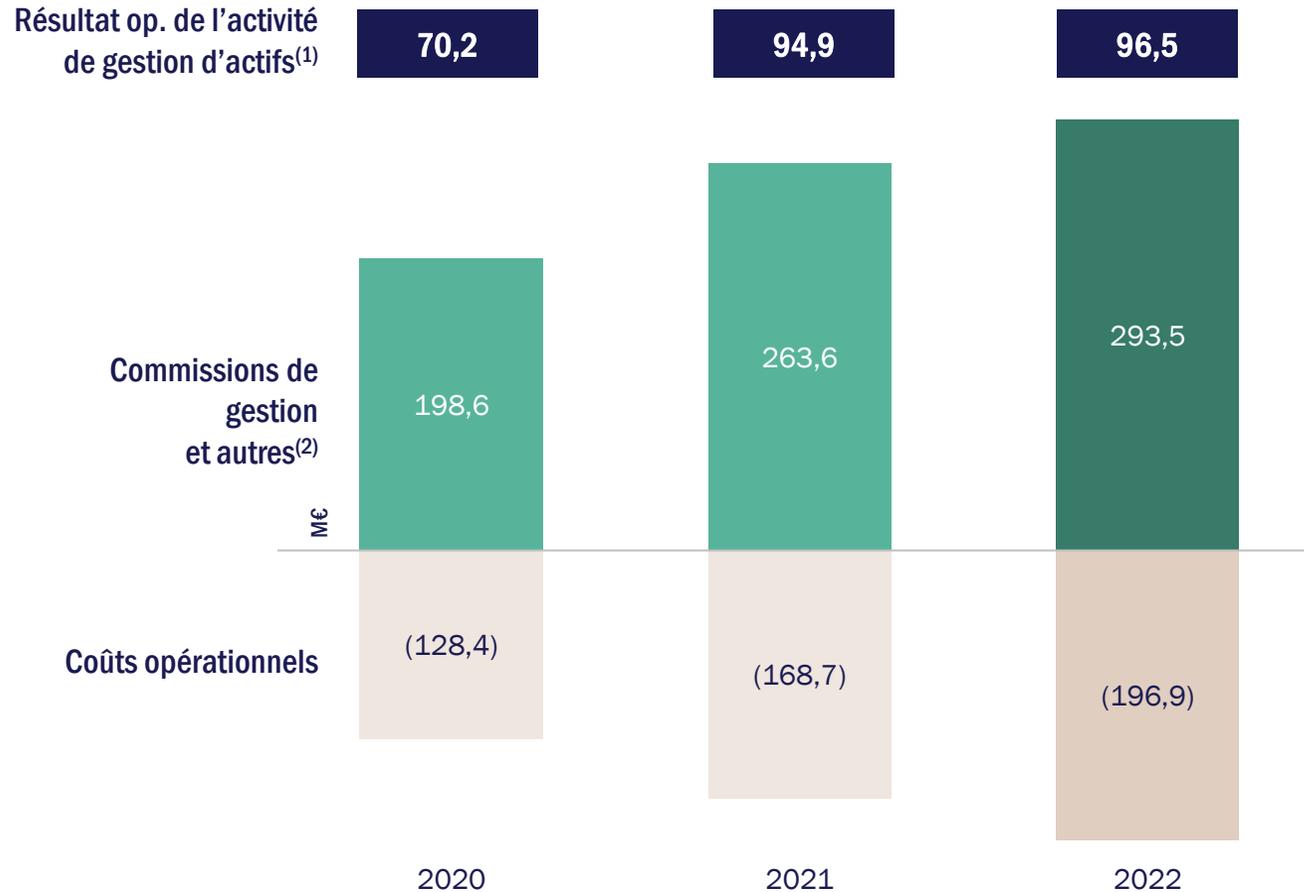
**+11%**  
Croissance des commissions de gestion par rapport à 2021

**+40%**  
Taux de croissance annuel moyen entre 2016 et 2022

(1) Commissions de performance & intéressement à la surperformance (*carried interest*)

(2) Inclut les commissions de gestion, de souscription, d'arrangement et autres revenus relatifs à l'activité de gestion d'actifs du Groupe, nets des commissions de distribution

# Nette progression du résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs



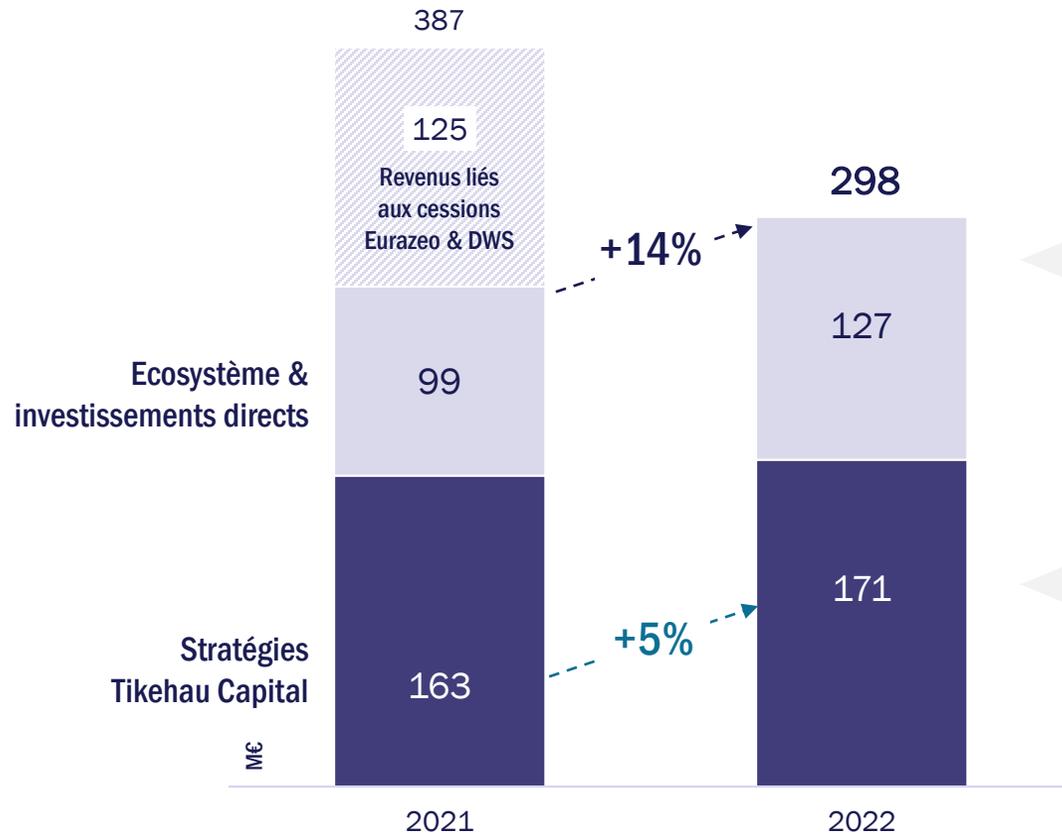
Investissements dans la plateforme de gestion d'actifs :  
équipes, innovation, internationalisation

Amélioration sensible de la rentabilité au S2, reflétant  
une progression continue des commissions de gestion  
associée à une gestion efficace des coûts

(1) Résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs, hors commissions de performance et intéressement à la surperformance (*carried interest*) – correspond aux commissions de gestion et autres commissions moins les coûts opérationnels de l'activité de gestion d'actifs

(2) Inclut les commissions de gestion, de souscription, d'arrangement et autres revenus relatifs à l'activité de gestion d'actifs du Groupe, nets des commissions de distribution

# Performance robuste du portefeuille d'investissements



**Principaux contributeurs**

Televisa Univision | voyagecare | claranet

**43%**  
des revenus du portefeuille  
(contre 58% en 2021)

**Solide performance des stratégies Tikehau Capital**

**+5%**  
Croissance par rapport à 2021

**57%**  
des revenus du portefeuille  
(contre 42% en 2021)

# Compte de résultat

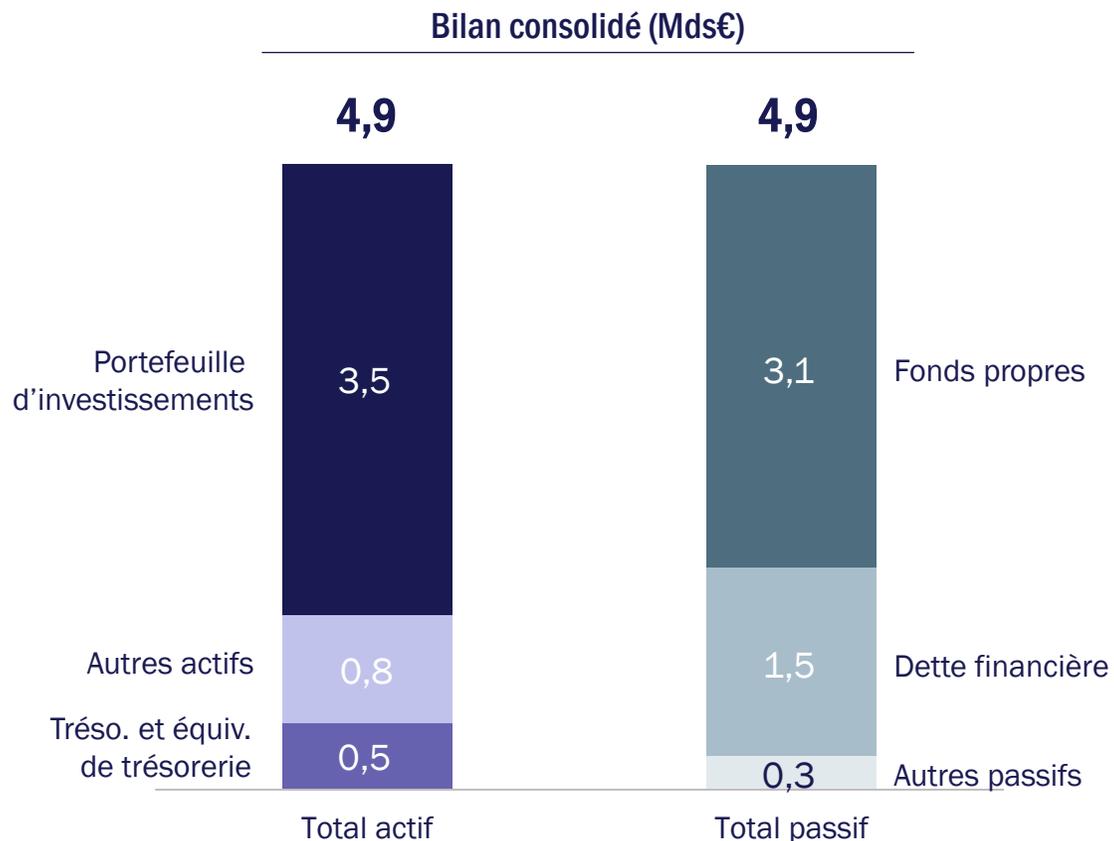
M€	2021	2022
Commissions de gestion et autres commissions	263,6	293,5
Charges opérationnelles de l'activité de gestion d'actifs	(168,7)	(196,9)
<b>Résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs (hors commissions de performance)</b>	<b>94,9</b>	<b>96,5</b>
Commissions de performance et intéressement à la surperformance	19,2	10,5
<b>Résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs</b>	<b>114,1</b>	<b>107,0</b>
Revenus du portefeuille	386,9	298,4
<b>Résultat net, part du Groupe</b>	<b>318,7</b>	<b>320,2</b>

▶ Résultat opérationnel en progression malgré l'accélération des investissements dans la plateforme de gestion d'actifs et une base de comparaison élevée

▶ Base de comparaison élevée liée aux cessions d'investissements cotés en 2021

▶ Forte résilience du résultat net

# Bilan consolidé



## Une structure financière robuste

**3,1 mds€**

Fonds propres

**1,3 mds€**

Niveau de ressources à court-terme

**65%**

Dette liée à des critères ESG

## De solides notations des agences de crédit

**S&P Global**  
Ratings

**BBB- / perspective stable**

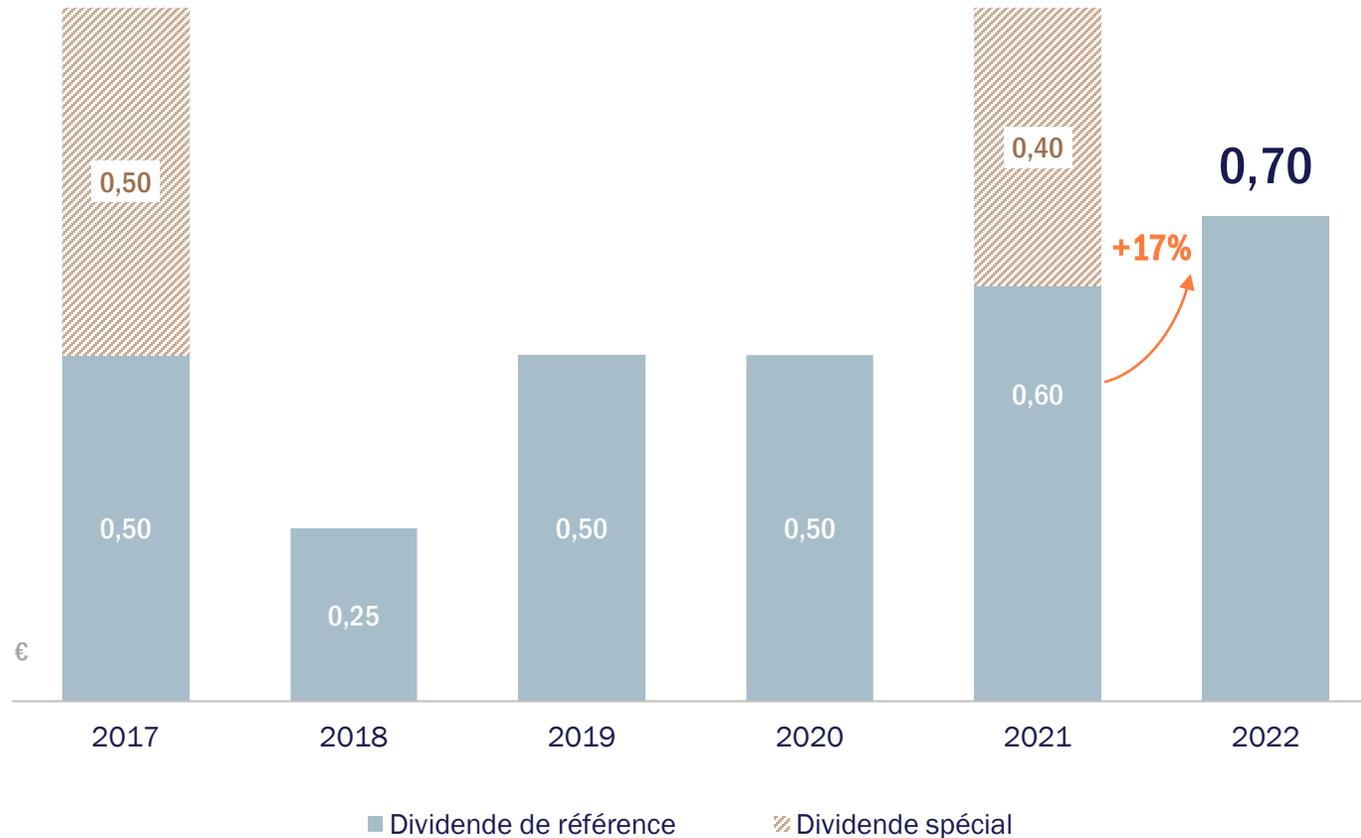
Confirmée en mars 2023

**Fitch**Ratings

**BBB- / perspective stable**

Confirmée en décembre 2022

# Proposition de dividende pour les actionnaires



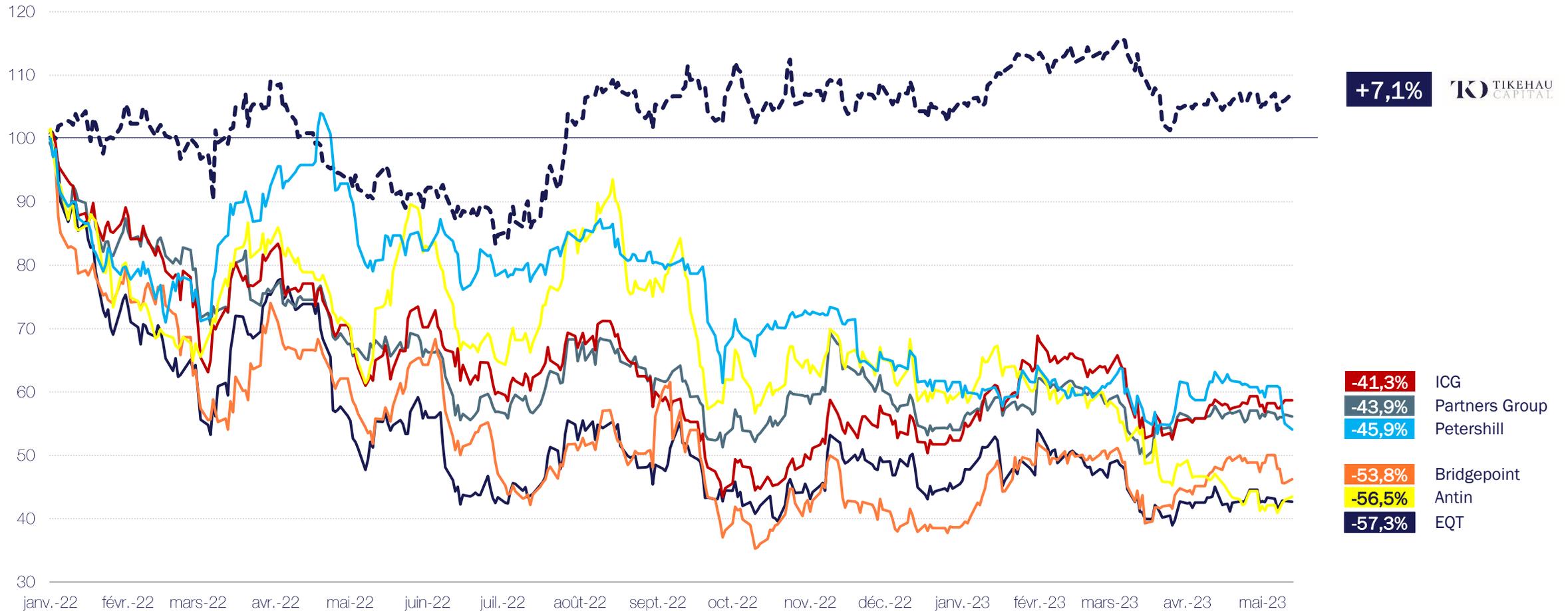
Progression du dividende de référence de

**+17%** par rapport à 2021

En lien avec la forte création de valeur pour l'ensemble des activités du Groupe

**>80%** du résultat opérationnel de l'activité de gestion d'actifs

# Évolution du cours de bourse de Tikehau Capital depuis janvier 2022



Clôture du 15 mai 2023

# Tikehau Capital à la rencontre de ses actionnaires

## NOS RENDEZ-VOUS 2022

**Juin 2022**

Réunion d'actionnaires à Strasbourg

**Juin 2022**

Réunion d'actionnaires à Lyon

**Juin 2022**

2<sup>ème</sup> édition de Boursolive

**Octobre 2022**

Réunion d'actionnaires à Paris

**Novembre 2022**

Investir Day

**Décembre 2022**

Réunion d'actionnaires à Paris

## NOS PARTENAIRES



## NOS PROCHAINS RENDEZ-VOUS

**Juin 2023**

3<sup>ème</sup> édition de Boursolive

**Novembre 2023**

Réunion d'actionnaires à Nantes

**Novembre 2023**

Investir Day

**04**

**PRÉSENTATION DES  
COMMISSAIRES AUX  
COMPTES**

# Rapports des Commissaires aux comptes

## ➤ ASSEMBLÉE GÉNÉRALE À TITRE ORDINAIRE

- Rapport sur les comptes annuels
- Rapport sur les comptes consolidés
- Rapport spécial sur les conventions réglementées

## ➤ ASSEMBLÉE GÉNÉRALE À TITRE EXTRAORDINAIRE : 2 RAPPORTS SPÉCIAUX RELATIFS AUX OPÉRATIONS SUR LE CAPITAL

- Rapport des Commissaires aux comptes sur l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital réservée aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise
- Rapport des Commissaires aux comptes sur l'émission de bons de souscription d'actions donnant accès au capital immédiatement ou à terme avec suppression du droit préférentiel de souscription

# Rapports sur les comptes annuels et les comptes consolidés

## ➤ 1<sup>ÈRE</sup> RÉOLUTION : COMPTES ANNUELS DE LA SOCIÉTÉ TIKEHAU CAPITAL

- Section 7.2 du Document d'enregistrement universel 2022.
- 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.

## ➤ 2<sup>ÈME</sup> RÉOLUTION : COMPTES CONSOLIDÉS DU GROUPE TIKEHAU CAPITAL

- Section 6.2 du Document d'enregistrement universel 2022.
- Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, 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, à la fin de l'exercice, de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

# Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés

## ➤ 4<sup>ÈME</sup> RÉOLUTION : EXAMEN ET AUTORISATION DES CONVENTIONS VISÉES À L'ARTICLE L.226-10 DU CODE DE COMMERCE

- Section 3.5.4 du Document d'enregistrement universel 2022.

### Conventions soumises à l'approbation de l'Assemblée générale

- Aucune nouvelle convention réglementée autorisée conclue au cours de l'exercice écoulé.

### Conventions déjà approuvées par l'Assemblée générale

- Aucune convention déjà approuvée par l'Assemblée générale dont l'exécution se serait poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

# Rapports spéciaux sur les opérations sur le capital

## AUTORISATIONS À DONNER À LA GÉRANCE

### ➤ 12<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION

- Pages 420 à 422 du Document d'enregistrement universel 2022.
- Délégation de compétence à donner à la Gérance pour décider l'augmentation du capital de la Société par l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement ou à terme, avec suppression du droit préférentiel de souscription, réservée aux adhérents de plans d'épargne.

### ➤ 13<sup>ÈME</sup> RÉSOLUTION

- Pages 422 et 423 du Document d'enregistrement universel 2022.
- Délégation de compétence à donner à la Gérance pour décider l'augmentation de capital de la Société par l'émission de bons de souscription d'actions donnant accès au capital immédiatement ou à terme, avec suppression du droit préférentiel de souscription, réservée à une catégorie de personnes.

**Nous n'avons pas d'observation à formuler sur ces opérations qui s'inscrivent dans les conditions prévues par le Code de Commerce.**

**05**

**PRÉSENTATION DES  
PROJETS DE RÉOLUTION**

# Présentation des projets de résolutions

- APPROBATION DES COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022 (1<sup>ère</sup> résolution)
- APPROBATION DES COMPTES CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022 (2<sup>ème</sup> résolution)
- DIVIDENDE (3<sup>ème</sup> résolution)
  - Versement d'un dividende de **0,70** euro par action au titre de l'exercice 2022
- CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES (4<sup>ème</sup> résolution)
  - Aucune convention visée à l'article L.226-10 du Code de commerce et devant être autorisée par le Conseil de surveillance n'a été conclue au cours de l'exercice 2022

# Présentation des projets de résolutions

## RÉSOLUTIONS SE RAPPORTANT À LA GOUVERNANCE DE TIKEHAU CAPITAL

- **RÉSOLUTIONS SE RAPPORTANT À LA REMUNERATION DES MANDATAIRES SOCIAUX, EN CONFORMITÉ AVEC LES ARTICLES L.22-10-76 ET L.22-10-77 DU CODE DE COMMERCE (5<sup>ème</sup> à 10<sup>ème</sup> résolutions)**
  - Approbation des éléments de la politique de rémunération applicables à la Gérance (5<sup>ème</sup> résolution)
  - Approbation des éléments de la politique de rémunération applicables au Conseil de surveillance (6<sup>ème</sup> résolution)
  - Approbation des informations mentionnées à l'article L.22-10-9, I du Code de commerce présentées dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise (7<sup>ème</sup> résolution)
  - Approbation des éléments de rémunération versés au cours de l'exercice 2022 ou attribués au titre de l'exercice 2022 à chacun des deux Gérants (8<sup>ème</sup> et 9<sup>ème</sup> résolutions)
  - Approbation des éléments de rémunération versés au cours de l'exercice 2022 ou attribués au titre de l'exercice 2022 au Président du Conseil de surveillance (10<sup>ème</sup> résolution)

# Présentation des projets de résolutions

## ✦ AUTORISATION DONNÉE A LA GERANCE A L'EFFET D'OPERER SUR LES ACTIONS DE TIKEHAU CAPITAL (11<sup>ème</sup> résolution)

- Renouvellement dans les mêmes termes de la résolution votée par l'Assemblée générale du 18 mai 2022

Objectifs possibles de rachat d'actions	<ul style="list-style-type: none"><li>✦ Mise en œuvre de plans d'options d'achat d'actions de la Société ou de plans similaires</li><li>✦ Attribution ou cession d'actions aux salariés</li><li>✦ Attribution gratuite d'actions aux salariés ou mandataires sociaux</li><li>✦ Remise d'actions lors de l'exercice de droits attachés à des valeurs mobilières donnant accès au capital</li><li>✦ Annulation de tout ou partie des titres ainsi rachetés</li><li>✦ Contrat de liquidité conforme à la réglementation de l'AMF</li><li>✦ Remise dans le cadre d'opérations de croissance externe</li></ul>
Plafond	✦ 10% des actions composant le capital social
Prix maximum d'achat par action	✦ 40 euros par action
Montant global affecté au programme d'actions	✦ 450 millions d'euros
Durée	✦ 18 mois

- Au 31 décembre 2022, Tikehau Capital détenait 1,99% de son capital social, ces actions pouvant être utilisées pour des attributions gratuites d'actions, réaliser des opérations de croissance externe ou être annulées

# Présentation des projets de résolutions

## ➤ AUGMENTATION DE CAPITAL RÉSERVÉE AUX ADHÉRENTS DE PLANS D'ÉPARGNE (12<sup>ème</sup> résolution)

- Obligation légale de proposer à l'Assemblée générale des actionnaires une augmentation de capital réservée aux adhérents de plans d'épargne lorsqu'une autre émission de titres, telle que l'émission de bons de souscription d'actions mentionnée ci-après, est soumise à cette Assemblée générale
- Autorisation donnée à la gérance à l'effet d'émettre des actions et/ou des valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription, réservées aux adhérents de plans d'épargne

<b>Bénéficiaires</b>	➤ Adhérents de plans d'épargne
<b>Montant nominal maximum de l'émission</b>	➤ 50 m€
<b>Prix</b>	➤ Décote maximale autorisée par la loi
<b>Montant maximum des titres de créances</b>	➤ 50 m€
<b>Durée de la délégation</b>	➤ 26 mois

- Cette résolution est identique à la résolution sur l'augmentation de capital réservée aux adhérents de plans d'épargne adoptée par l'Assemblée générale du 18 mai 2022

# Présentation des projets de résolutions

## EMISSIION DE BONS DE SOUSCRIPTION D' ACTIONS (13<sup>ème</sup> résolution)

- Autorisation donnée à la Gérance à l'effet d'émettre des bons de souscription d'actions (BSA) selon les caractéristiques suivantes :

<b>Catégorie de personnes</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Membres du personnel salarié de la Société</li><li>▶ Membres du personnel salarié et mandataires sociaux des :<ul style="list-style-type: none"><li>– sociétés dont 25% au moins du capital ou des droits de vote sont détenus, directement ou indirectement, par la Société ou,</li><li>– sociétés détenant, directement ou indirectement, au moins 25% du capital ou des droits de vote de la Société ou de sociétés sous contrôle commun avec celles-ci</li></ul></li><li>▶ Tikehau Management et Tikehau Employee Fund 2018</li></ul>
<b>Montant maximum de l'émission</b>	▶ 3% du capital social de la Société à la date de la décision de la Gérance (plafond commun pour l'allocation de stock-options, d'actions gratuites et de performance, et de BSA prévu par les résolutions adoptées par l'Assemblée Générale du 18 mai 2022)
<b>Durée de l'autorisation</b>	▶ 18 mois
<b>Prix de souscription</b>	▶ Fixation du prix de souscription par un expert indépendant
<b>Prix d'exercice</b>	▶ Prix d'exercice ne pouvant être inférieur à 80% de la moyenne pondérée des cours cotés de l'action de la Société sur Euronext Paris lors des vingt séances de bourse précédant la date de la décision d'émission des BSA

# Présentation des projets de résolutions

## SUPPRESSION DE L'OBLIGATION DE DESIGNER UN COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLEANT ET CONSTATATION DE LA FIN DU MANDAT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLÉANT

- **MODIFICATION DE L'ARTICLE 12 DES STATUTS – SUPPRESSION DE L'OBLIGATION DE DESIGNER UN COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLEANT (14<sup>ème</sup> résolution)**
  - L'article L. 823-1 du Code de commerce tel que modifié par la loi n° 2016-1691 du 9 décembre 2016 a supprimé l'obligation de désigner un Commissaire aux comptes suppléant, lorsque le Commissaire aux comptes titulaire est une personne morale pluripersonnelle
- **CONSTATATION DE LA FIN DE MANDAT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLÉANT (15<sup>ème</sup> résolution)**
  - Le mandat de Commissaire aux comptes suppléant du cabinet Picarle & Associés est arrivé à terme lors de l'Assemblée générale du 18 mai 2022
  - Sous réserve de l'adoption de la résolution 14, absence de renouvellement du mandat du Commissaire aux comptes suppléant et de désignation d'un nouveau Commissaire aux comptes suppléant

**06**

**SESSION DE  
QUESTIONS-RÉPONSES**

**07**

# VOTE DES RÉOLUTIONS

# Vote des résolutions

## PREMIÈRE RÉOLUTION

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022

# Vote des résolutions

## ▮ DEUXIÈME RÉSOLUTION

- Approbation des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022

# Vote des résolutions

## ▮ TROISIÈME RÉOLUTION

- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022

# Vote des résolutions

## ▮ QUATRIÈME RÉOLUTION

- Examen et autorisation des conventions visées à l'article L.226-10 du Code de commerce

# Vote des résolutions

## ▮ CINQUIÈME RÉOLUTION

- Approbation des éléments de la politique de rémunération applicables à la Gérance

# Vote des résolutions

## ▮ SIXIÈME RÉSOLUTION

- Approbation des éléments de la politique de rémunération applicables au Conseil de surveillance

# Vote des résolutions

## SEPTIÈME RÉOLUTION

- Approbation des informations mentionnées à l'article L.22-10-9, I du Code de commerce présentées dans le rapport sur le gouvernement d'entreprise

# Vote des résolutions

## ▮ HUITIÈME RÉSOLUTION

- Approbation des éléments de rémunération versés au cours de l'exercice 2022 ou attribués au titre de l'exercice 2022 à la société AF&Co Management, Gérant

# Vote des résolutions

## NEUVIÈME RÉSOLUTION

- Approbation des éléments de rémunération versés au cours de l'exercice 2022 ou attribués au titre de l'exercice 2022 à la société MCH Management, Gérant

# Vote des résolutions

## ▮ DIXIÈME RÉSOLUTION

- Approbation des éléments de rémunération versés au cours de l'exercice 2022 ou attribués au titre de l'exercice 2022 au Président du Conseil de surveillance

# Vote des résolutions

## ONZIÈME RÉOLUTION

- Autorisation donnée à la Gérance à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

# Vote des résolutions

## ▮ DOUZIÈME RÉOLUTION

- Délégation de compétence à donner à la Gérance pour décider l'augmentation du capital de la Société par l'émission d'actions et/ou de valeurs mobilières donnant accès au capital immédiatement ou à terme, avec suppression du droit préférentiel de souscription, réservée aux adhérents de plans d'épargne

# Vote des résolutions

## ▮ TREIZIÈME RÉSOLUTION

- Délégation de compétence à donner à la Gérance pour décider l'augmentation de capital de la Société par l'émission de bons de souscription d'actions donnant accès au capital immédiatement ou à terme, avec suppression du droit préférentiel de souscription, au profit d'une catégorie de personnes

# Vote des résolutions

## ▮ QUATORZIÈME RÉOLUTION

- Modification de l'article 12 des statuts – Suppression de l'obligation de désigner un Commissaire aux comptes suppléant

# Vote des résolutions

## ▮ QUINZIÈME RÉSOLUTION

- Constatation de la fin de mandat du Commissaire aux comptes suppléant

# Vote des résolutions

## SEIZIÈME RÉSOLUTION

- Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales

