

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 : 1995 B 16631  
Numéro SIREN : 403 201 882  
Nom ou dénomination : ARDIAN France

Ce dépôt a été enregistré le 08/07/2020 sous le numéro de dépôt 41036

# DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 08-07-2020

N° DE DEPOT : 041036

N° GESTION : 1995B16631

N° SIREN : 403201882

DENOMINATION : ARDIAN France

ADRESSE : 20 PCE VENDOME 75001 PARIS

MILLESIME : 2019

## **ARDIAN FRANCE**

*Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 269 447 Euros*

*Siège social : 20, place Vendôme - 75001 PARIS*

*SIREN 403 201 882 RCS PARIS*

### **COMPTES ANNUELS**

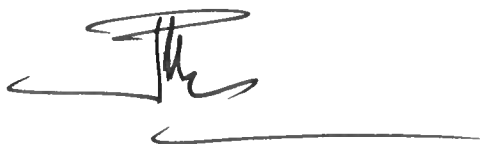
**EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2019**

**Résultat de l'exercice (bénéfice) :**

**26 225 606 Euros**

**Comptes certifiés conformes**

**Paris, le 3 juin 2020**



**Le Président du Directoire**

**Philippe POLETTI**

## BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amortissements</i>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires	2 227 133	2 126 091	101 042	73 517
Fonds commercial	802 000		802 000	802 000
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	19 868 072	12 353 918	7 514 155	3 248 583
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes	888 534		888 534	534 480
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	17 876 998	771 610	17 105 388	15 339 729
Créances rattachées à des participations				97 265
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	34 787		34 787	33 628
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>41 697 524</b>	<b>15 251 619</b>	<b>26 445 905</b>	<b>20 129 202</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	759 995		759 995	771 032
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	11 381 349		11 381 349	12 204 963
Autres créances	693 290		693 290	2 726 583
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres : )				
Disponibilités	149 129 521		149 129 521	128 628 959
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	1 771 341		1 771 341	1 007 814
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>163 735 497</b>		<b>163 735 497</b>	<b>145 339 351</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>205 433 020</b>	<b>15 251 619</b>	<b>190 181 402</b>	<b>165 468 554</b>

## BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Capital social ou individuel ( dont versé : 269 447 )	269 447	269 447
Primes d'émission, de fusion, d'apport	29 952	29 952
Ecarts de réévaluation ( dont écart d'équivalence : )		
Réserve légale	78 755	78 755
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours )		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes )	735 000	735 000
Report à nouveau	52 455 093	44 585 034
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	26 225 606	22 870 174
Acompte sur dividendes	(12 001 169)	
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>67 792 684</b>	<b>68 568 362</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	22 338 921	20 210 484
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>22 338 921</b>	<b>20 210 484</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	345	
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs )		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	20 064 760	16 233 926
Dettes fiscales et sociales	74 525 942	55 860 235
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		50 000
Autres dettes	1 901 639	1 512 802
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	3 557 111	3 032 744
<b>DETTES</b>	<b>100 049 797</b>	<b>76 689 707</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>190 181 402</b>	<b>165 468 554</b>

## COMpte DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2019	31/12/2018
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services			338 966 574	284 498 750
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>			<b>338 966 574</b>	<b>284 498 750</b>
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges Autres produits			6 437 322 44 387	10 918 568 50 092
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>345 448 283</b>	<b>295 467 410</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane) Variation de stock (marchandises) Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) Variation de stock (matières premières et approvisionnements) Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales			197 901 021 9 442 773 65 244 907 36 515 076	184 139 921 7 844 639 55 438 022 26 260 261
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b>				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements Sur immobilisations : dotations aux provisions Sur actif circulant : dotations aux provisions Pour risques et charges : dotations aux provisions Autres charges			1 718 497 7 855 244 664 723	1 249 745 6 805 582 634 618
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>319 342 241</b>	<b>282 372 788</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>26 106 042</b>	<b>13 094 622</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b>				
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits financiers de participations Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur provisions et transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			18 740 303 617 334 65 063 392 802	14 908 940 842 169 10 656 631 465
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>19 815 502</b>	<b>16 393 230</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilés Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			44 000 14 311 416 714	3 997 15 031 361 208
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>475 025</b>	<b>380 236</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>19 340 477</b>	<b>16 012 994</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>45 446 520</b>	<b>29 107 616</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges			7 270 416	820 908
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>			<b>7 270 416</b>	<b>820 908</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			10 893 6 888 364	8 112 813 768
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>			<b>6 899 257</b>	<b>821 880</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>			<b>371 159</b>	<b>(972)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices			5 208 604 14 383 468	1 874 275 4 362 195
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>			<b>372 534 202</b>	<b>312 681 549</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>			<b>346 308 596</b>	<b>289 811 374</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>			<b>26 225 606</b>	<b>22 870 174</b>

**ARDIAN FRANCE**

---

**ANNEXE DES COMPTES  
ANNUELS**



**EXERCICE 2019**

## SOMMAIRE

---

1.	REGLES ET METHODES COMPTABLES .....	3
2.	FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE.....	5
3.	EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE .....	5
4.	FILIALES ET PARTICIPATIONS .....	6
5.	MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE.....	7
6.	ETAT DES CREANCES .....	8
7.	CAPITAUX PROPRES .....	8
8	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES .....	9
9	ETAT DES DETTES .....	9
10	PRODUITS A RECEVOIR .....	9
11	CHARGES A PAYER.....	9
12	VENTILATION DE L'IMPOT ET INTEGRATION FISCALE.....	10
13	RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	10
14	AUTRES INFORMATIONS.....	10
15	VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES .....	10
16	ENGAGEMENTS HORS BILAN .....	11

## 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

Les comptes annuels ont été établis suivant les principes généraux édités par le Plan Comptable (notamment les règlements ANC n°2016-07 du 04 novembre 2016, modifiant le règlement n°2014-03 relatif au PCG et homologué par arrêté le 26 décembre 2016 et ANC n°2018-01 du 20 avril 2018, modifiant le règlement n°2014-03 relatif au PCG concernant les changements de méthodes, changements d'estimation et corrections d'erreurs et homologué par arrêté le 8 octobre 2018).

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 pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

- IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

NATURE	Durée d'amortissement	Mode d'amortissement
Logiciel	1 an	Linéaire
Matériel de transport	4 ans	Linéaire
Matériel informatique	5 ans	Linéaire
Matériel de bureau	10 ans	Linéaire
Installations, agencements	4 à 10 ans	Linéaire

En l'absence d'immobilisations corporelles dont la décomposition serait significative (notamment des constructions), l'application des règlements CRC 2004-06 sur la comptabilisation et l'évaluation des actifs et 2002-10 sur les règles d'amortissement et de dépréciation des actifs est restée sans impact sur les états financiers.

- PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES

Les immobilisations financières sont valorisées au coût historique d'acquisition. La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net ré-estimé de la filiale, de sa rentabilité et de sa détention durable par la société.

- CREANCES

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

- VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition. Lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

- DISPONIBILITES

Les disponibilités en euros sont comptabilisées à leur valeur nominale.

Les disponibilités en devises existant à la date de clôture de l'exercice sont converties en euros sur la base du dernier cours de change au comptant. Les écarts de conversion sont comptabilisés dans le résultat de l'exercice.

- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Des provisions pour risques et charges sont comptabilisées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit des tiers, sans contrepartie pour la société. Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

- ENGAGEMENTS SOCIAUX

Depuis le 1er janvier 2014, ARDIAN France comptabilise les écarts actuariels relatifs aux engagements retraite selon la méthode du corridor. Cette dernière consiste à amortir les pertes et gains actuariels excédant 10% du maximum entre la valeur des engagements et la valeur des actifs de couverture sur la durée moyenne probable de vie active résiduelle des salariés.

- RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les montants portés en résultat exceptionnel représentent les éléments qui ne se rapportent pas aux activités courantes, et certains éléments exceptionnels par leur nature.



## **2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE**

---

ARDIAN France a poursuivi sa croissance en 2019 sur ses activités existantes. Ses équipes ont su saisir des opportunités d'investissement et ont activement participé au développement des entreprises en portefeuille.

En ce qui concerne les levées de fonds, l'année a notamment été marquée par la finalisation ou le lancement de plusieurs fonds sur les activités Co-Investissement, Infrastructure, Real Estate et Buyout.

## **3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

---

Depuis la date de clôture de l'exercice, est survenue la crise sanitaire du coronavirus Covid-19.

A ce stade, il est difficile de mesurer les impacts sur l'activité. La société met en place les mesures appropriées pour ses employés et pour répondre aux besoins de ses clients.

Cet événement n'étant pas lié à des conditions existantes à la date clôture (art. 833-2 du PCG) et ne remettant pas en cause la continuité d'exploitation de la société, il n'y a pas d'incidence sur le bilan et le compte de résultat de la société.



## 4. FILIALES ET PARTICIPATIONS

SOCIETE	Valeur Brute (en EUR)	Valeur Nette (en EUR)	%	Résultat en K EUR	Chiffre d'affaires K EUR	Capitaux Propres en K EUR	Date
AXA CDPQ CO-INVESTMENT FUND	39 060	0	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO V MANAGEMENT	20 000	20 000	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V EURO FEEDER	32,47	32	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V ALBATROS	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V ORSAY	101,91	102	NA	NA	NA	NA	NA
AXA FS FCPR	13 840	0	NA	NA	NA	NA	NA
AXA CDP TDF FCPR	25 459	0	NA	NA	NA	NA	NA
AXA TDF FCPR	38 143	0	NA	NA	NA	NA	NA
AXA EAST TOWN LBO CO-INVEST	24	24	NA	NA	NA	NA	NA
Ardian PGGM CO-INVEST II	96	96	NA	NA	NA	NA	NA
AXA COINVESTMENT FUND IV-B	44	44	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 4 EUROPE	238 769	238 769	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 4 NORTH AMERICA	140 242	140 242	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 5 EUROPE	2 994 803	2 994 803	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 5 NORTH AMERICA	2 738 036	2 738 036	NA	NA	NA	NA	NA
SCI SYMPHORIEN	713	713	NA	NA	NA	NA	NA
BIOAM B	81 000	0	NA	NA	NA	NA	NA
EXPANSION I	153 667	92 000	NA	NA	NA	NA	NA
EXPANSION IV MANAGEMENT	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
Expansion V Management	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
LBO VI MANAGEMENT	20 000	20 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT VII MANAGEMENT	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FUND VI SURREY CO-INVEST	98	98	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FUND VI PII CO-INVEST	98	98	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII B	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ABF VII 1	99	99	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO FUND VI B	91	91	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO FUND VI P Co-Invest	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FD VI S CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO VI CO-INVEST	99	99	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO VI CO-INVEST II	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO VI CDPQ CO-INVEST	52	52	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO VI GAMBETTA CO INVEST	74	74	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO VI D CO INVEST	74	74	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION IV B PARTS A	32	32	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND IV TRIPLE C CO-INVEST	21	21	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND IV MERCURE C CO-INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
AXA PLACEMENT CROISSANCE (FIP) 2	13 380	0	NA	NA	NA	NA	NA
API 11	15 480	15 480	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 12	9 190	9 190	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 13	10 650	10 650	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 14	10 050	10 050	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 15	10 150	10 150	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN ENTREPRENEURS & CROISSANCE 2016	20 400	20 400	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN ENTREPRENEURS & CROISSANCE 2017	16 590	16 590	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 18	15 230	15 230	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN GROWTH II	477 006	477 006	NA	NA	NA	NA	NA
AXA MEZZANINE 1 SA SICAR	503 410	14 348	NA	697	0	1 807	31-déc.-18
AXA PRIVATE DEBT 2	13 350	13 350	NA	11 474	329	142 296	31-déc.-18
MD MEZZANINE SA SICAR C1	3 120	3 120	NA	741	0	7 585	31-déc.-18
MD MEZZANINE SA SICAR C2	13 250	13 250	NA	13 003	0	76 560	31-déc.-18
MD MEZZANINE SA SICAR C3	13 410	13 410	NA	33 454	3 113	576 970	31-déc.-18
ARDIAN Suravenir Private Debt SAS	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
MD Private Debt C4 SASU	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
AXA ALTERNATIVE FINANCING FCP	21 000	21 000	NA	NA	NA	NA	NA
AXA FRANCE INVESTISSEMENT	10 000	0	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN Infrastructure Fund V	1 832 180	1 832 180	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN AMERICAS INFRASTRUCTURE FUND IV SCS	1 494 280	1 494 280	NA	NA	NA	NA	NA

SOCIETE	Valeur Brute (en EUR)	Valeur Nette (en EUR)	%	Résultat en K EUR	Chiffre d'affaires K EUR	Capitaux Propres en K EUR	Date
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND	1	1	NA	NA	NA	NA	NA
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	6 293 460	6 293 460	NA	NA	NA	NA	NA
AXA SUN LIFE PRIVATE EQUITY LP	72	72	NA	NA	NA	NA	NA
SOUVERAIN PE SA	26 355	26 355	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN PRIMARY FRR CI France SAS	20 000	20 000	NA	NA	NA	NA	NA
ASL CARAVEL LP	75	75	NA	NA	NA	NA	NA
ASL SCHOONER LP	75	75	NA	NA	NA	NA	NA
ASL MAINSAIL LP	75	75	NA	NA	NA	NA	NA
ASL SLAS XEBEC LP	75	75	NA	NA	NA	NA	NA
ASL CLIPPER LP	75	75	NA	NA	NA	NA	NA
ASL TOPSAIL LP	74	74	NA	NA	NA	NA	NA
AXA TRIREME LP	70	70	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN GERMANY	29 000	29 000	100%	1 936	21 247	344	31-déc.-18
<b>TOTAL</b>	<b>17 876 997</b>	<b>17 105 388</b>					

## 5. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

### ■ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

VALEUR BRUTE	31/12/2018	Augmentation	Diminution	31/12/2019
Logiciels	2 030 455	196 678		2 227 133
Droit au bail	802 000			802 000
Autres immobilisations incorporelles	3 000 000		3 000 000	0
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>5 832 455</b>	<b>196 678</b>	<b>3 000 000</b>	<b>3 029 133</b>

AMORTISSEMENT	31/12/2018	Dotation	Reprise	31/12/2019
Amortissement des logiciels	1 956 938	169 154		2 126 091
Amortissement autres immobilisations incorporelles	3 000 000		3 000 000	0
<b>AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>4 956 938</b>	<b>169 154</b>	<b>3 000 000</b>	<b>2 126 091</b>

### ■ IMMOBILISATIONS CORPORELLES

VALEUR BRUTE	31/12/2018	Augmentation	Diminution	31/12/2019
Aménagements, agencements	7 427 826	3 264 515		10 692 342
Matériel de transport	166 760			166 760
Matériel de bureau	763 581	103 815	77 513	789 883
Matériel informatique	2 985 744	1 886 097	43 557	4 828 284
Matériel téléphonique	875 220	132 231	5 746	1 001 705
Mobilier	2 021 783	446 095	78 778	2 389 099
Avances et acomptes	534 480	888 534	534 480	888 534
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>14 775 394</b>	<b>6 721 287</b>	<b>740 075</b>	<b>20 756 606</b>

AMORTISSEMENT	31/12/2018	Dotation	Reprise	31/12/2019
Amortissement des aménagements, agencements	5 927 911	871 837		6 799 748
Amortissement du matériel de transport	166 760			166 760
Amortissement du matériel de bureau	311 188	149 423	72 906	387 706
Amortissement du matériel informatique	2 388 597	332 600	31 534	2 689 662
Amortissement matériel téléphonique	621 903	94 948	5 291	711 560
Amortissement du mobilier	1 575 972	100 525	78 016	1 598 482
<b>AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>10 992 331</b>	<b>1 549 333</b>	<b>187 746</b>	<b>12 353 918</b>

- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/2019</b>
Titres de participation	16 132 402	8 615 885	6 871 289	17 876 998
Créances rattachées à des participations	97 265		97 265	0
Autres Immobilisations financières	33 628	1 159		34 787
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>16 263 294</b>	<b>8 617 044</b>	<b>6 968 554</b>	<b>17 911 784</b>

	<b>31/12/2018</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/2019</b>
Valeur Brute des immobilisations financières	16 263 294	8 617 044	6 968 554	17 911 784
Dépréciation des immobilisations financières	(792 673)	(44 000)	(65 063)	(771 610)
<b>VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>15 470 621</b>	<b>8 573 044</b>	<b>6 903 491</b>	<b>17 140 174</b>

## 6. ETAT DES CREANCES

	<b>TOTAL</b>	<b>&lt; 1 an</b>	<b>&gt; 1 an</b>
Avances et acomptes fournisseurs	759 995	759 995	
Créances clients	11 381 349	11 381 349	
<i>Dont factures à établir</i>	<i>7 377 104</i>	<i>7 377 104</i>	
Autres créances	693 290	693 290	
<i>Fournisseurs débiteurs</i>	<i>9 956</i>	<i>9 956</i>	
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	<i>2 804</i>	<i>2 804</i>	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	5 730	5 730	
<i>Etat et collectivité – TVA et autres taxes</i>	<i>19 195</i>	<i>19 195</i>	
<i>Autres débiteurs divers</i>	<i>655 605</i>	<i>655 605</i>	
Charges constatées d'avance (1)	1 771 341	1 656 509	114 833
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>14 605 975</b>	<b>14 491 143</b>	<b>114 833</b>

(1) Les charges constatées d'avance concernent principalement les contrats de licence.

## 7. CAPITAUX PROPRES

- CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2019, le capital social s'élève à 269 447 €, soit 269 447 actions de 1 € de nominal.

- VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	<b>31/12/2018</b>	<b>Affectation du résultat 2018</b>	<b>Acomptes sur dividendes versés</b>	<b>Résultat de l'exercice 2019</b>	<b>31/12/2019</b>
Capital social	269 447				269 447
Prime d'émission	11 434				11 434
Prime d'apport	18 519				18 519
Réserve légale	78 755				78 755
Autres réserves	735 000				735 000
Report à nouveau	44 585 034	7 870 060			52 455 093
Acomptes sur dividendes		15 000 114	(27 001 284)		(12 001 169)
Bénéfice de l'exercice	22 870 174	(22 870 174)		26 225 606	26 225 606
<b>TOTAL</b>	<b>68 568 362</b>	<b>0</b>	<b>(27 001 284)</b>	<b>26 225 606</b>	<b>67 792 684</b>

Le bénéfice distribuable de l'exercice 2018 d'un montant de 22 870 174€ a été affecté comme suit :

- Dividendes	15 000 114 €
- Report à nouveau	7 870 060 €

## 8 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/2018	Augmentation	Diminution	31/12/2019
<b>Provision pour engagements sociaux</b>	7 815 846	1 126 947	63 653	8 879 140
<b>Provisions liées au personnel</b>	12 394 638	6 728 297	5 663 155	13 459 781
<b>TOTAL</b>	<b>20 210 484</b>	<b>7 855 244</b>	<b>5 726 808</b>	<b>22 338 921</b>

## 9 ETAT DES DETTES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
<b>Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit</b>	<b>345</b>	<b>345</b>	
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>20 064 760</b>	<b>20 064 760</b>	
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>74 525 942</b>	<b>74 525 942</b>	
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	<i>36 136 062</i>	<i>36 136 062</i>	
<i>Sécurité sociale et autres organismes sociaux</i>	<i>25 620 723</i>	<i>25 620 723</i>	
<i>Etat et collectivités - TVA</i>	<i>8 404 064</i>	<i>8 404 064</i>	
<i>Autres Impôts et taxes</i>	<i>4 365 092</i>	<i>4 365 092</i>	
<b>Dettes diverses</b>	<b>1 901 639</b>	<b>1 901 639</b>	
<i>Autres dettes</i>	<i>1 901 639</i>	<i>1 901 639</i>	
<b>Produits constatés d'avance (1)</b>	<b>3 557 111</b>	<b>752 487</b>	<b>2 804 624</b>
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>100 049 796</b>	<b>97 245 172</b>	<b>2 804 624</b>

(1) Les produits constatés d'avance sont principalement le fait de l'étalement d'une franchise de loyer.

## 10 PRODUITS A RECEVOIR

Nature	TOTAL
<b>Clients - Factures à établir</b>	<b>7 377 104</b>
<b>Intégration fiscale</b>	<b>419 970</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR</b>	<b>7 797 073</b>

## 11 CHARGES A PAYER

Nature	TOTAL
<b>Fournisseurs - Factures non parvenues</b>	<b>19 815 735</b>
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>54 215 887</b>
<b>TOTAL DES CHARGES A PAYER</b>	<b>74 031 621</b>

## 12 VENTILATION DE L'IMPOT ET INTEGRATION FISCALE

---

ARDIAN France est intégrée fiscalement depuis le 1er janvier 2014 au niveau d'ARDIAN Holding.

La contribution d'ARDIAN France à la dette d'impôt sur les sociétés du Groupe est égale à l'impôt sur les sociétés dont elle aurait été redevable si elle avait fait l'objet d'une imposition séparée.

Résultat avant impôt	40 609 074 €
Impôt au taux de droit commun	- 15 724 694 €
Réductions et crédits d'impôt	<u>1 341 225 €</u>
Résultat après impôt	26 225 606 €

Il n'a été constitué aucune provision susceptible d'accroître la dette future d'impôt. L'allègement futur d'impôt est supérieur à 12 millions d'euros.

## 13 RESULTAT EXCEPTIONNEL

---

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2019 s'élève à 371 159 €.

## 14 AUTRES INFORMATIONS

---

- NOM DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

La société ARDIAN France est consolidée au niveau de la société ARDIAN Holding.

- EFFECTIF MOYEN EN 2019

271.75 salariés cadres et 31.75 salariés non cadres.

- PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées du groupe concernent principalement l'intégration fiscale et des commissions de conseil et de services rendus ou reçus par ARDIAN France, ces dernières sont réalisées à des conditions normales.

## 15 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

---

Le chiffre d'affaires de l'année 2019 est ventilé comme suit :

France	200 744 902 €
Export	138 221 672 €
<b>Total</b>	<b>338 966 574 €</b>

## 16 ENGAGEMENTS HORS BILAN

### ▪ ENGAGEMENTS SUR TITRES DE PARTICIPATION

Entités	Nombre de parts	Catégorie des parts	Montant souscrit en devises	ENGAGEMENT HORS BILAN	
				Montant non libéré au 31/12/2019 en devises	Montant non libéré au 31/12/2019 en euros
ARDIAN Américas Infrastructure Fund IV	1 700 281	Parts prioritaires A	2 805 623 \$	1 105 342 \$	983 926 €
ARDIAN Croissance	1 671	Parts prioritaires A	167 100 €	16 626 €	16 626 €
ARDIAN Croissance	525	Parts ordinaires B	52 500 €	5 224 €	5 224 €
ARDIAN Co-Investment Fund IV Europe	3 265	Parts prioritaires A	326 500 €	37 578 €	37 578 €
ARDIAN Co-Investment Fund IV North America	5 401	Parts prioritaires A	540 100 \$	78 855 \$	70 193 €
ARDIAN GROWTH II	20 000	Parts prioritaires A	2 000 000 €	1 524 108 €	1 524 108 €
ARDIAN Infrastructure IV	505 400	Parts prioritaires A	10 000 000 €	3 598 000 €	3 598 000 €
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	7 145 226	Parts E	10 000 000 €	2 741 818 €	2 741 818 €
ARDIAN Infrastructure V	183 218	Parts prioritaires A	39 830 000 €	37 997 820 €	37 997 820 €
ARDIAN Co-Investment Fund V Europe	73 361	Parts prioritaires A	7 336 100 €	4 506 040 €	4 506 040 €
ARDIAN Co-Investment Fund V North America	86 975	Parts prioritaires A	8 697 500 \$	5 845 628 \$	5 203 515 €
				<b>TOTAL</b>	<b>56 684 847 €</b>

### ▪ ENGAGEMENTS SOCIAUX

Les engagements hors bilan relatifs aux plans de rémunérations différées (« Deferred Incentive Plan ») s'élèvent au 31 décembre 2019 à 7 480 134 €.

Les engagements hors bilan relatifs aux modifications d'hypothèses actuarielles (taux d'actualisation, modification de régime...) restant à amortir au 31 décembre 2019 s'élèvent à 4 706 507 € (perte actuarielle).

### ▪ GARANTIES BANCAIRES

ARDIAN France a consenti, entre 2013 et 2018, à Natixis Wealth Management (anciennement dénommé Banque Privé 1818) des garanties autonomes à première demande pour un montant total de 824 400€.

ARDIAN France a aussi consenti en 2018 à Crédit Agricole Ile de France des garanties autonomes à première demande pour un montant total de 3 624 000€.

Au 31/12/2019, ARDIAN France a obtenu de la BNP des cautionnements solidaires vis-à-vis des bailleurs pour ses locaux dont le montant total s'élève à 2 220 093,56€ après prise en compte de l'indexation des montants cautionnés sur l'indexation du loyer. Un cautionnement à hauteur de 530 266,34€ expirera le 22/07/2026 ; deux cautionnements pour un montant total de 1 268 431,33€ expireront le 31/03/2026 ; deux cautionnements pour un montant total de 421 395,89€ expireront le 31/03/2030.

# ARDIAN France

---

---

## **RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE**

Sur l'exercice clos le 31 décembre 2019  
à l'Assemblée Générale Annuelle

**ARDIAN France**  
**Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 269 447 Euros**  
**Siège social : 20, place Vendôme - 75001 PARIS**  
**403 201 882 R.C.S. PARIS**

Chers Actionnaires,

Le rapport que nous vous présentons aujourd'hui a pour objet de vous rendre compte de l'accomplissement de notre mission durant l'exercice 2019, conformément à l'article L. 225-68, alinéa 6, du Code de Commerce.



## 1. CONVENTIONS REGLEMENTEES

---

En application des dispositions de l'article L. 225-37-4, alinéa 2 du Code de commerce, nous vous indiquons qu'aucune convention visée à l'article L. 225-86 du Code de commerce n'a été autorisée par le Conseil de Surveillance lors de l'exercice 2019.

Nous vous informons, par ailleurs, qu'une convention réglementée renouvelable par tacite reconduction conclue et autorisée antérieurement à l'exercice écoulé a poursuivi ses effets lors de l'exercice, telle que décrite par vos Commissaires aux Comptes dans leur rapport spécial.

Enfin, nous vous informons, que deux conventions réglementées à durée indéterminée, conclues et autorisées antérieurement à l'exercice écoulé, ont poursuivi leurs effets lors de l'exercice, telles que décrites par vos Commissaires aux Comptes dans leur rapport spécial. Toutefois, l'une d'elles a pris fin au cours de l'exercice 2019.

Le rapport spécial de vos Commissaires aux Comptes a été mis à votre disposition au siège social de la Société, conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables.

## 2. DELEGATIONS ACCORDEES AU DIRECTOIRE DANS LE DOMAINE DES AUGMENTATIONS DE CAPITAL

---

Conformément aux dispositions de l'article L.225-37-4, alinéa 3 du Code de commerce, nous vous précisons qu'aucune délégation n'a été accordée par l'assemblée générale des actionnaires au Directoire dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de commerce.

## 3. LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCEES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX DE LA SOCIETE

---

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37-4 alinéa 1 du Code de commerce, la liste des mandats et fonctions exercés, au cours de l'exercice écoulé, par chacun de vos mandataires sociaux, est jointe au présent rapport (**Annexe 1**).

## 4. OBSERVATION SUR LE RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE ET SUR LES COMPTES ANNUELS

---

Au cours de l'exercice 2019, votre Conseil de Surveillance, composé de six membres depuis la nomination de Mme Caroline RUELLAN le 2 juillet dernier, s'est réuni à quatre reprises au siège social. Outre l'examen des comptes annuels et semestriels, le Conseil de Surveillance a été, à chacune de ses réunions, informé de la situation générale d'ARDIAN France et de ses perspectives.

Votre Conseil de Surveillance a, en outre, reçu certains membres des équipes d'investissement d'Expansion, du *Buyout* et de l'Infrastructure, qui ont apporté une vision globale de leurs activités respectives. La stratégie IT d'ARDIAN France a également fait l'objet d'une présentation spécifique. Enfin, l'équipe IT a exposé la gestion des tentatives de *cyber-attacks*, et l'équipe *Sustainability* a expliqué sa contribution au développement durable et au développement de l'impact environnemental et social d'ARDIAN France.

Dans le cadre de la préparation de l'Assemblée Générale Annuelle, le Conseil de Surveillance a approuvé le rapport de gestion du Directoire et arrêté son rapport aux actionnaires.

Nous vous précisons que les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et le rapport de gestion du Directoire ont été communiqués au Conseil de surveillance dans les délais prévus par les dispositions légales et réglementaires.

Au titre des comptes et des résultats de l'exercice écoulé que nous avons examinés, aucune irrégularité ou inexactitude n'a été relevée dans les comptes sociaux de la Société. Nous vous rappelons que :

- > le total du bilan s'élève à 190,2 millions d'euros,
- > le chiffre d'affaires s'élève à environ 339 millions d'euros, et
- > le résultat net de l'exercice se traduit par un bénéfice de 26,2 millions d'euros.

Nous n'avons aucune observation à formuler sur le rapport de gestion du Directoire, ni sur les comptes sociaux de la Société de l'exercice écoulé. Nous émettons un avis favorable à l'approbation des comptes.

Nous vous proposons également d'approuver l'affectation du résultat, telle qu'elle figure dans le projet des résolutions, qui prévoit la distribution d'un dividende unitaire de 70,52 euros par action, ayant été réalisée par deux acomptes sur dividendes décidés par le Directoire lors de ses séances du 13 décembre 2019 et du 6 février 2020.

Les principales autres résolutions inscrites à l'ordre du jour portent sur :

- > le renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de M. Vincent GOMBAULT ;
- > la nomination de M. Patrick THOMAS en tant que nouveau membre du Conseil de Surveillance ;
- > la détermination des jetons de présence du Conseil de Surveillance pour l'exercice 2020 ;
- > le renouvellement du mandat de Commissaire aux Comptes titulaire du Cabinet FINEXSI AUDIT ; et
- > le non-renouvellement du mandat de Commissaire aux Comptes suppléant de M. Olivier COURAU.

Ces résolutions n'appellent pas d'observation de notre part ; nous vous invitons donc à les approuver.

Fait à Paris, le 14 mai 2020.



**Le Conseil de Surveillance,**  
représenté par son Président,  
M. Vincent GOMBAULT

## 5. ANNEXES

## ANNEXE 1 : LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX

## 1.1 LISTES DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES PAR LES MEMBRES DU DIRECTOIRE

## M. Philippe POLETTI

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2019			
Acropole Holding	SAS	France	Membre du Comité de Surveillance
Alpha-Beta Investco	SAS	France	Président
ARDIAN Beijing Consulting Limited Company	LLC	China	Member of the Board of Directors
ARDIAN Foundation	Fondation	France	Membre du Comité Exécutif
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Président du Directoire
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Directoire
ARDIAN Germany	GmbH	Allemagne	Chairman of the Supervisory Board
ARDIAN Germany	GmbH	Allemagne	Member of the Supervisory Board
ARDIAN Italy S.r.l.	S.r.l.	Italie	Member of the Board of Directors
ARDIAN Japan Co., Ltd.	Ltd	Japon	Director
ARDIAN Spain, S.L.	SL	Espagne	Member of the Board of Directors
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Supervisory Committee
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of ANAF II
AXA LBO Management III Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA LBO Management IV Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA LBO Management V Ltd	Ltd	Jersey	Director
BUYOUT VII Management	SAS	France	Président
LBO VI Management	SASU	France	Président
Monbake Investment I, S.L.	S.L.	Espagne	Member of the Board of Directors
Photonis International	SAS	France	Membre du Conseil de Surveillance
Pol Alpine	SCI	France	Gérant
Pol Equity	SC	France	Gérant
Siaci Saint Honoré	SAS	France	Membre du Comité de Surveillance
Uni Invest	SAS	France	Président
UniFin	SAS	France	Président du Conseil de Surveillance
ZF Invest	SAS	France	Membre du Comité de Surveillance
ZF Invest	SAS	France	Vice-Président du Comité de Surveillance
ZF Sponsor	SAS	France	Président
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2019			
Néant			

**M. Benoît VERBRUGGHE**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2019			
ARDIAN	SAS	France	Directeur Général
ARDIAN Chile SpA	S.p.A.	Chili	Chairman of the Board of Directors
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Directeur Général
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Directoire
ARDIAN Holding	SAS	France	Directeur Général
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the Board of Directors
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the ASF V Committee
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the AESF V Committee
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the ASF VI Committee
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the APD III Committee
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the Asian Committee
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the Primary Committee
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the ASF VII Committee
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the AESF VI Committee
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the ASF VII Infrastructure Committee
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the Private Debt Strategies Committee
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the ANAF II Euro Feeder Committee
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the APD IV Committee
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the ASF VIII Committee
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the Operations Committee
ARDIAN Germany	GmbH	Allemagne	Member of the Supervisory Board
ARDIAN Japan Co., Ltd.	Ltd	Japon	Director
ARDIAN US Foundation Inc	Inc	New York	President
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Supervisory Committee
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of ASF III-2
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of AESF III-2
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of AESF IV
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of ANAF II
ASF Rome Canada Investments ULC	BC Unlimited Liability Company	Canada	Director
Mayan Limited	Ltd	Jersey	Director
MD Private Debt C4	SAS	France	Président
OBV Les Alpes	SAS	France	Président
SCI Les Saules du Vexin	SCI	France	Gérant
SCI Les Tulpiers	SCI	France	Gérant
SCI OBV - Villersexel	SCI	France	Gérant
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2019			
ARDIAN Foundation	Fondation	France	Membre du Comité Exécutif
ARDIAN Investment Switzerland AG	AG	Suisse	Member of the Board of Directors
ARDIAN Investment Switzerland Holding AG	AG	Suisse	Member of the Board of Directors

**M. Mathias BURGHARDT**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2019			
ARDIAN Americas Infrastructure IV	S.à r.l	Luxembourg	Membre du Conseil de gérance
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Directeur Général
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Directoire
ARDIAN Infrastructure III SA	SA	Luxembourg	Member of the Board of Directors
ARDIAN Infrastructure IV S.à.r.l.	S.à r.l	Luxembourg	Member of the Board of Managers
ARDIAN Infrastructure V S.à.r.l	S.à r.l	Luxembourg	Member of the Board of Managers
ARDIAN Italy S.r.l.	S.r.l.	Italie	Chairman of the Board of Directors
ARDIAN Korea	Ltd	Korea	Director
ARDIAN Spain, S.L.	SL	Espagne	Chairman of the Board of Directors
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Supervisory Committee
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of AAIF IV
ARDIAN Investment Singapore Pte Ltd	Pte. Ltd	Singapour	Member of the Board of Directors
AXA Infrastructure Investissement	SAS	France	Président, membre du Conseil de Direction et du Comité de Coordination
Nuova Argo Finanziaria	S.p.A.	Italie	Vice-Chairman of the Board of Directors
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2019			
Indigo Infra	SA	France	Membre du Conseil de Surveillance
Infra Foch Topco	SAS	France	Président du Comité des Nominations et Rémunérations

**M. Jérémie DELECOURT**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2019			
ARDIAN Beijing Consulting Limited Company	LLC	China	Member of the Board of Directors
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Directoire
ARDIAN Investment Singapore Pte Ltd	Pte. Ltd	Singapour	Member of the Board of Directors
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Supervisory Committee
AXA LBO Management III Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA LBO Management IV Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA LBO Management V Ltd	Ltd	Jersey	Director
Présence et Initiative	SAS	France	Président
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2019			
Néant			

**M. François JERPHAGNON**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2019			
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Directoire
ARDIAN Germany	GmbH	Allemagne	Member of the Supervisory Board
Expansion IV Management	SASU	France	Président
Expansion V Management	SASU	France	Président
Opteven Assurances	SA	France	Administrateur
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2019			
Holding 3TA	SAS	France	Membre du Conseil de Surveillance

## 1.2 LISTES DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES PAR LES MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

### M. Vincent GOMBAULT

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2019			
Andorsoft	SA	Andorre	Administrateur
ARDIAN	SAS	France	Directeur Général
ARDIAN Asia IV Ltd	Ltd	Jersey	Director
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Président et membre du Conseil de Surveillance
ARDIAN Germany	GmbH	Allemagne	Member of the Supervisory Board
ARDIAN Holding	SAS	France	Directeur Général
ARDIAN Japan Co. Ltd	Ltd	Japon	Director
ARDIAN Investment Switzerland AG	AG	Suisse	Member of the Board of Directors
ARDIAN Investment Switzerland Holding AG	AG	Suisse	Member of the Board of Directors
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the Board of Directors
ARDIAN Investment UK Limited	Ltd	Royaume-Uni	Member of the ASF V Committee, AESF V Committee, ASF VI Committee, APD III Committee, Primary Committee, ASF VII Committee, Asian Committee, AESF VI Committee, ASF VII Infrastructure Committee, Private Debt Strategies Committee, ANAF II Euro Feeder Committee, APD IV Committee, ASF VIII Committee
ARDIAN Japan Co., Ltd.	Ltd	Japon	Director
ARDIAN Jersey Limited	Ltd	Jersey	B Director
ARDIAN Korea	Ltd	Korea	Director
ARDIAN Primary GP Ltd	Ltd	Jersey	Director
ARDIAN Primary VIII GP Ltd	Ltd	Jersey	Director
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Vice-President of the Supervisory Committee
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of ASF III-2, AESF III-2, AESF IV, ANAF II
ANAF II GP Limited	Ltd	Jersey	Director
ASF VI GP Limited	Ltd	Jersey	Director
ASF VII GP Limited	Ltd	Jersey	Director
AESF VI GP Limited	Ltd	Jersey	Director
ASF VII Infrastructure GP Limited	Ltd	Jersey	Director
ASF VIII GP Limited	Ltd	Jersey	Director
AXA PE Asia Capital Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA PE Asia Manager Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA Private Capital Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA Private Equity Early Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA Private Equity Funds of Funds Manager II Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA Private Equity Primary GP Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA Private Equity Primary Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA Private Equity Secondaries Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA Private Equity Secondary Funds Ltd	Ltd	Jersey	Director
ARDIAN Chile Primary GP Limited	Ltd	Jersey	Director
Octo Finances	SA	France	Membre du Conseil de Surveillance
Société civile d'exploitation agricole de la Grande Vigie	Société civile	France	Administrateur

**M. Vincent GOMBAULT**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2019			
Société de la Véroce	SASU	France	Administrateur
Société du Pré au Lion (SPL)	SA	Belgique	Administrateur et Administrateur Délégué
Souverain Private Equity I SA, SICAR	SICAR	Luxembourg	Membre du Conseil d'Administration
Tulipier Limited	Ltd	Jersey	Director
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2019			
ARDIAN Beijing Consulting Limited Company	LLC	China	Member of the Board of Directors
ARDIAN Investment Singapore Pte Ltd	Pte. Ltd	Singapour	Member of the Board of Directors
ARDIAN Italy S.r.l.	S.r.l.	Italie	Member of the Board of Directors
Matignon Développement 1	SAS	France	Censeur au Conseil de Direction
Matignon Développement 2	SAS	France	Censeur au Conseil de Direction
Matignon Développement 3	SAS	France	Censeur au Conseil de Direction
Matignon Développement 4	SAS	France	Censeur au Conseil de Direction

**M. Bernard GOURY**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2019			
ARDIAN FRANCE SA	SA à D/CS	France	Vice-Président du Conseil de Surveillance
U I GESTION SA	SA à D/CS	France	Membre du Conseil de Surveillance
TOURISM INVEST SAS	SAS	France	Administrateur
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2019			
Néant			

**M. Jacques BENTZ**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2019			
ARDIAN FRANCE SA	SA à D/CS	France	Membre du Conseil de Surveillance
TECNET PARTICIPATIONS SARL	SARL	France	Gérant
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2019			
Néant			

**M. Arnaud DE BOURROUSSE**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2019			
ARDIAN FRANCE SA	SA à D/CS	France	Membre du Conseil de Surveillance
OCTO GROUPE SAS	SAS	France	Membre du Comité Stratégique
OCTO FINANCES SA	SA à D/CS	France	Président du Directoire
OCTO ASSET MANAGEMENT SA	SA à D/CS	France	Membre d'Administration
AMAFI (Association française des marchés financiers)	Association	France	Administrateur et Trésorier
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2019			
Néant			

**M. Stéphane VOLANT**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2019			
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Conseil de Surveillance
SNCF Réseau	EPIC	France	Membre du Conseil d'Administration
SNCF Développement	SA	France	Président du Conseil d'Administration
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2019			
Néant			

**Mme Caroline RUELLAN**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2019			
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Conseil de Surveillance
SONJ Conseil	SAS	France	Présidente
Teck for Future SAS	SAS	France	Présidente
Cercle des Administrateurs (CdA)	Association	France	Présidente du Conseil d'Administration
Association de Défense des Actionnaires Minoritaires (ADAM)	Association	France	Membre du Conseil d'Administration
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2019			
Néant			

## ARDIAN France

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 269 447 Euros  
Siège social : 20, place Vendôme - 75001 Paris  
403 201 882 R.C.S. PARIS

808

### EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 2 JUN 2020

[.../...]

#### **PREMIERE RESOLUTION : APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Directoire, du rapport du Conseil de Surveillance et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes de la Société relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019 tels que ces comptes ont été présentés et se soldant par un bénéfice de 26 225 606 euros.

L'Assemblée Générale approuve également le montant des dépenses et charges visées à l'article 39-4 du Code général des impôts pour un montant de 163 829 euros, et l'impôt supporté en raison desdites dépenses qui s'élève à 56 412 euros.

Elle approuve également la gestion de la Société telle qu'elle ressort de l'examen de ces comptes et rapports.

L'Assemblée Générale donne en conséquence quitus aux membres du Directoire et du Conseil de Surveillance de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

#### **DEUXIEME RESOLUTION : AFFECTATION DU RESULTAT**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Directoire et du rapport du Conseil de Surveillance, constate que :

- le bénéfice de l'exercice s'élève à : 26 225 606 euros
- le report à nouveau avant affectation du résultat 2019 s'élève à : 52 455 093 euros

Soit un montant disponible pour l'affectation du résultat qui s'élève à : 78 680 699 euros

Et décide, en conséquence, sur proposition du Directoire, d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2019 de la manière suivante :

- à titre de dividendes, pour la somme de : 19 001 402,44 euros
- au compte « Report à nouveau », pour la somme de : 59 679 296,56 euros

Suite à cette affectation, le compte « Report à nouveau » sera porté de 52 455 093 euros à 59 679 296,56 euros.

Le dividende unitaire est donc de 70,52 euros pour chacune des 269 447 actions ayant droit à dividendes sur les 269 447 actions composant le capital social de la Société.

Il est rappelé que, compte tenu des acomptes sur dividendes d'un montant global de 19 001 402,44 euros qui ont été versés au titre de l'exercice 2019, aucun autre dividende au titre de l'exercice 2019 n'est à verser aux actionnaires.

Ce dividende, qui a donné lieu, en totalité aux paiements des acomptes susvisés, est soumis, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à un prélèvement forfaitaire unique de 12,8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17,2%, soit une taxation globale de 30%. Le prélèvement forfaitaire unique s'applique de plein droit à défaut d'option pour le barème progressif de l'impôt sur le revenu. En cas d'option pour le barème progressif de l'impôt sur le revenu, ce dividende, qui a donné lieu, en totalité aux paiements des acomptes susvisés, est éligible, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à la réfaction prévue à l'article 158. 3-2° du Code général des impôts.

Il est rappelé, en outre, que les distributions faites au titre des trois exercices précédents ont été respectivement :

<b>Exercice clos le</b>	<b>Dividende distribué par action</b>	<b>Total des dividendes distribués</b>	<b>Revenus éligibles à l'abattement</b>	<b>Revenus non éligibles à l'abattement</b>
31/12/2016	51,96 euros	14 000 466,12 euros	14 000 466,12 euros	0 euro
	14,85 euros	4 001 287,95 euros	4 001 287,95 euros	0 euro
31/12/2017	44,54 euros	12 001 169,38 euros	12 001 169,38 euros	0 euro
	18,56 euros	5 000 936,32 euros	5 000 936,32 euros	0 euro
	29,70 euros	8 002 575,90 euros	8 002 575,90 euros	0 euro
31/12/2018	55,67 euros	15 000 114,49 euros	15 000 114,49 euros	0 euro

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

[.../...]

#### **CINQUIEME RESOLUTION : NOMINATION DE M. PATRICK THOMAS EN QUALITE DE NOUVEAU MEMBRE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, décide de nommer Monsieur Patrick THOMAS, né le 16 juin 1947 à Dijon (21), de nationalité française et demeurant 3, rue Verdi – 75116 Paris, en qualité de nouveau membre du Conseil de Surveillance à effet de ce jour et pour une durée de trois ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Monsieur Patrick THOMAS a déclaré accepter les fonctions qui viennent de lui être confiées et remplir toutes les conditions requises pour les exercer.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

[.../...]

#### **HUITIEME RESOLUTION : NON-RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE M. OLIVIER COURAU EN QUALITE DE COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLEANT**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir constaté que le mandat de M. Olivier COURAU, Commissaire aux Comptes suppléant, arrive à échéance, décide de ne pas le renouveler pour une nouvelle période.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

**NEUVIEME RESOLUTION : POUVOIRS POUR LES FORMALITES**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, délègue tous pouvoirs à la Gazette du Palais, La Grande Arche La Défense – Paroi Nord, 1 Parvis de la Défense - 92044 Paris – La Défense Cedex, à l'effet d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité et autres qu'il appartiendra.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité.***

[.../...]

**Extrait certifié conforme  
A Paris, le 3 juin 2020**



**Monsieur Philippe POLETTI  
Président du Directoire**

## **Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels**

**(Exercice clos le 31 décembre 2019)**

Aux Actionnaires,  
**ARDIAN FRANCE**  
20, place Vendôme  
75001 Paris

### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ARDIAN FRANCE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Directoire le 16 mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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

### **Fondement de l'opinion**

#### ***Référentiel d'audit***

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

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

#### ***Indépendance***

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1<sup>er</sup> Janvier 2019 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations

significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne :

*La valorisation des titres de participation*

Les titres de participation et autres titres détenus à long terme (notes annexes 4 et 5) sont évalués à leur valeur d'utilité en retenant une approche multicritères. Dans le cadre de notre appréciation de ces estimations, nous avons examiné les éléments ayant conduit à la détermination de valeur d'utilité pour le principale ligne de portefeuille.

*Le provisionnement des engagements sociaux*

Votre société constitue des provisions pour couvrir les engagements sociaux (note annexe 8). Nous avons examiné la méthodologie d'évaluation de ces engagements, ainsi que les principales hypothèses et les principaux paramètres utilisés.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

**Vérifications spécifiques**

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

***Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires***

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 Directoire arrêté le 16 mars 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes.

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

***Rapport sur le gouvernement d'entreprise***

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du Code de commerce.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire.

## **Responsabilités des commissaires 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 14 mai 2020

Les Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Anna Maslova

FINEXSI AUDIT



Olivier Péronnet