

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 01/07/2022 sous le numéro de dépôt 74654

**ARDIAN FRANCE**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes annuels**

**(Exercice clos le 31 décembre 2021)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

**FINEXSI AUDIT**  
14, rue de Bassano  
75116 Paris

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

**(Exercice clos le 31 décembre 2021)**

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 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Directoire le 7 mars 2022 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

### 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 multicritère. Dans le cadre de notre appréciation de ces estimations, nous avons examiné les éléments ayant conduit à la détermination de la valeur d'utilité des principales lignes du 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 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 7 mars 2022 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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.

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

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration 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 17 mai 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Anna Maslova

FINEXSI AUDIT



Olivier Péronnet

## **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 2021**

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

**54 578 799 Euros**

**Comptes certifiés conformes**  
**Paris, le 23 juin 2022**



**Le Président du Directoire**  
**Philippe POLETTI**

## BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	31/12/2021	31/12/2020
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires	2 193 923	2 143 812	50 111	19 087
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	26 036 549	16 120 429	9 916 120	8 909 101
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				250 363
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	42 400 199	764 558	41 635 641	22 050 256
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	151 479		151 479	34 797
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>71 584 150</b>	<b>19 028 799</b>	<b>52 555 351</b>	<b>32 065 603</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	785 119		785 119	879 300
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	16 410 191		16 410 191	6 412 696
Autres créances	1 207 743		1 207 743	350 453
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :				
Disponibilités	167 884 595		167 884 595	173 474 159
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	3 121 413		3 121 413	2 469 391
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>189 409 061</b>		<b>189 409 061</b>	<b>183 586 000</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>260 993 212</b>	<b>19 028 799</b>	<b>241 964 412</b>	<b>215 651 603</b>

## BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
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	66 104 927	59 679 296
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	54 578 799	39 093 385
Acompte sur dividendes	(34 001 517)	(20 003 745)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>87 795 364</b>	<b>79 882 091</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	983 861	
Provisions pour charges	32 846 939	29 457 179
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>33 830 800</b>	<b>29 457 179</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
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	22 383 609	14 870 409
Dettes fiscales et sociales	90 675 631	82 720 126
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	107 499	
Autres dettes	2 686 317	4 191 688
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	4 485 191	4 530 111
<b>DETTES</b>	<b>120 338 248</b>	<b>106 312 334</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>241 964 412</b>	<b>215 651 603</b>

## COMPTES DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2021	31/12/2020
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services			510 962 711	416 425 368
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>			<b>510 962 711</b>	<b>416 425 368</b>
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges Autres produits			12 543 364 9 973 863	6 510 233 50 051
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>533 479 938</b>	<b>422 985 651</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			294 814 625 13 569 904 84 464 590 49 656 109	233 309 201 12 287 465 66 128 743 34 760 051
<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			2 838 047 16 723 790 1 289 023	2 434 302 13 516 789 816 192
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>463 356 088</b>	<b>363 252 742</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>70 123 850</b>	<b>59 732 910</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			11 369 987 1 898 968 772 147 892 205	11 196 064 887 743 33 644 325 077
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>14 933 308</b>	<b>12 442 528</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			12 264 879 623 443	786 475 40 621 916
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>636 586</b>	<b>1 408 431</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>14 296 722</b>	<b>11 034 097</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>84 420 571</b>	<b>70 767 006</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges			5 707 1 099 932	210 3 584 355
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>			<b>1 105 639</b>	<b>3 584 565</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			31 894 1 051 781	31 536 3 605 658
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>			<b>1 083 675</b>	<b>3 637 194</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>			<b>21 965</b>	<b>(52 630)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices			9 192 501 20 671 236	7 818 174 23 802 818
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>			<b>549 518 885</b>	<b>439 012 744</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>			<b>494 940 085</b>	<b>399 919 359</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>			<b>54 578 799</b>	<b>39 093 385</b>

**ARDIAN FRANCE**

---

**ANNEXE DES COMPTES  
ANNUELS**



**EXERCICE 2021**

## 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 .....	9
7.	CAPITAUX PROPRES .....	9
8	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES .....	9
9	ETAT DES DETTES.....	10
10	PRODUITS A RECEVOIR .....	10
11	CHARGES A PAYER.....	10
12	VENTILATION DE L'IMPOT ET INTEGRATION FISCALE.....	11
13	RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	11
14	AUTRES INFORMATIONS .....	11
15	VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES .....	11
16	ENGAGEMENTS HORS BILAN .....	12

## 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été établis sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et 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

<b>NATURE</b>	<b>Durée d'amortissement</b>	<b>Mode d'amortissement</b>
<b>Logiciel</b>	1 an	Linéaire
<b>Matériel de transport</b>	4 ans	Linéaire
<b>Matériel informatique</b>	5 ans	Linéaire
<b>Matériel de bureau</b>	10 ans	Linéaire
<b>Installations, agencements</b>	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'arrêt 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**

---

Les fonds et véhicules des activités Fonds Secondaires, Customized Solutions et Private Debt étaient historiquement gérés ou conseillés par ARDIAN Investment UK Limited. Depuis le Brexit et l'accord trouvé entre l'Union Européenne et le Royaume-Uni le 24 décembre 2020, ARDIAN Investment UK Limited est considérée comme une entité d'un pays tiers à l'Union Européenne, perdant le bénéfice du passeport européen qui lui permettait de gérer des fonds d'investissements alternatifs de l'Union Européenne.

En conséquence, ARDIAN France a assumé le rôle d'Alternative Investment Fund Manager de certains des fonds et véhicules des activités précitées en remplacement d'ARDIAN Investment UK Limited. Néanmoins, afin d'éviter toute déstabilisation dans la gestion de ces activités, ARDIAN France a délégué un certain nombre de services à ARDIAN Investment UK Limited.

Par ailleurs, ARDIAN France a également été désignée Conseil de certains véhicules de l'activité Customized Solutions en remplacement d'ARDIAN Investment UK Limited. De même, des contrats de conseil intragroupe ont été mis en place entre ARDIAN France et ARDIAN Investment UK Limited.

Malgré un nouveau confinement en début d'année 2021, la France a connu une reprise de son activité économique meilleure que prévue, dans un contexte de bonne diffusion de la vaccination. Néanmoins, la multiplication des variants liés à l'épidémie de Covid-19 maintient l'incertitude et exacerbe certaines difficultés sectorielles. Dans ce contexte et dans la continuité de 2020, les équipes du groupe ARDIAN ont travaillé en relation étroite avec les sociétés en portefeuille des fonds ARDIAN pour les accompagner au mieux dans cette crise sanitaire et économique permettant, ainsi, aux équipes dirigeantes d'avoir le soutien nécessaire notamment pour :

- assurer la sécurité des sites et des employés ;
- gérer au mieux leurs problématiques de liquidités (tirage des lignes de financements disponibles, prévisions de cashflow et mise en place de scénarios alternatifs, discussions avec les banques afin d'alléger leurs obligations dues au titre des documentations bancaires, etc.) ;
- utiliser les leviers offerts par les mesures gouvernementales ; et
- analyser et mettre en œuvre les nécessaires réductions de coûts.

En 2021, les équipes du groupe ARDIAN ont été très actives, du point de vue des levées de fonds, des activités d'investissement et de désinvestissement.

L'année a notamment été marquée par la finalisation des levées de fonds des activités Buyout et Real Estate et la poursuite de la levée des fonds sur les activités Infrastructure, Co-investissement et Private Debt notamment.

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

---

Néant.



#### 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	65	65	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V ALBATROS	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V ORSAY	102	102	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO INVEST PE DESJARDINS	100	100	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
Ardian PGGM CO -INVEST II	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 4 EUROPE	112 349	112 349	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 5 EUROPE	5 642 011	5 642 011	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 5 NORTH AMERICA	5 137 838	5 137 838	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO VI MANAGEMENT	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI EUROPE	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI NORTH AMERICA	89	89	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI GLOBAL	89	89	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	100 000	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	3 775 490	3 775 490	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V LUB CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V OAK CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V SABA CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V MISTRAL	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	96	96	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FUND VI PII CO-INVEST	96	96	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII B	94	94	NA	NA	NA	NA	NA
ABF VII 1	85	85	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII ADELE CO-INVEST	112	112	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII PIII CO-INVEST	112	112	NA	NA	NA	NA	NA
ABF VII New Jersey	34 534	34 534	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII MISTRAL CO INVEST	21	21	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII ADONIS CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII A SLP	6 129 697	6 129 697	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO FUND VI B	54	54	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO FUND VI P Co-Invest	12	12	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	12	12	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO VI CDPQ CO-INVEST	26	26	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION IV B PARTS A	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND IV MERCURE C CO-INVEST	100	100	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	23 015	23 015	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN ENTREPRENEURS & CROISSANCE 2017	13 680	13 680	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 18	13 430	13 430	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 19	11 540	11 540	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 20	11 950	11 950	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN GROWTH II	1 071 710	1 071 710	NA	NA	NA	NA	NA
AXA MEZZANINE 1 SA SICAR	503 410	20	NA	-130	0	1	18-déc.-20

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 PRIVATE DEBT 2	13 350	13 350	NA	11 292	150	56 545	31-déc.-20
MD MEZZANINE SA SICAR C1	3 120	3 120	NA	-174	0	1 661	31-déc.-20
MD MEZZANINE SA SICAR C2	13 250	13 250	NA	21 809	267	68 545	31-déc.-20
MD MEZZANINE SA SICAR C3	13 410	13 410	NA	30 732	345	450 484	31-déc.-20
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	9 877 840	9 877 840	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN AMERICAS INFRASTRUCTURE FUND V SCS SI	38	38	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN MULTI STRATEGIES FCPR	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN AMERICAS INFRASTRUCTURE FUND IV SCS	1 857 647	1 857 647	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	3 849 782	3 849 782	NA	NA	NA	NA	NA
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE IV	2 135 412	2 135 412	NA	NA	NA	NA	NA
ARED Management	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND II	934 409	934 409	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%	1 904	25 580	4 468	31-déc.-20
<b>TOTAL</b>	<b>42 400 199</b>	<b>41 635 641</b>					

## 5. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

### ■ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

VALEUR BRUTE	31/12/2020	Augmentation	Diminution	31/12/2021
Logiciels	2 131 567	62 357	0	2 193 923
Droit au bail	802 000			802 000
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>2 933 567</b>	<b>62 357</b>	<b>0</b>	<b>2 995 923</b>

AMORTISSEMENT	31/12/2020	Dotation	Reprise	31/12/2021
Amortissement des logiciels	2 112 479	31 333	0	2 143 812
<b>AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>2 112 479</b>	<b>31 333</b>	<b>0</b>	<b>2 143 812</b>

■ IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/2021</b>
Aménagements, agencements	13 386 973	2 889 335		16 276 308
Matériel de transport	166 760	1 910		168 670
Matériel de bureau	1 120 321	339 352		1 459 673
Matériel informatique	4 795 185	172 994		4 968 179
Matériel téléphonique	491 119	188 747		679 866
Mobilier	2 262 458	221 396		2 483 854
Avances et acomptes	250 363		250 363	0
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>22 473 178</b>	<b>3 813 734</b>	<b>250 363</b>	<b>26 036 549</b>

<b>AMORTISSEMENT</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Dotation</b>	<b>Reprise</b>	<b>31/12/2021</b>
Amortissement des aménagements, agencements	8 104 590	1 716 839		9 821 429
Amortissement du matériel de transport	166 760	477		167 237
Amortissement du matériel de bureau	438 089	254 204		692 293
Amortissement du matériel informatique	2 976 643	584 547		3 561 190
Amortissement matériel téléphonique	259 761	117 808		377 569
Amortissement du mobilier	1 367 872	132 839		1 500 711
<b>AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>13 313 715</b>	<b>2 806 715</b>		<b>16 120 429</b>

■ IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/2021</b>
Titres de participation	23 574 697	19 877 283	1 051 781	42 400 199
Autres Immobilisations financières	34 797	117 500	818	151 479
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>23 609 494</b>	<b>19 994 783</b>	<b>1 052 599</b>	<b>42 551 678</b>

	<b>31/12/2020</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/2021</b>
Valeur Brute des immobilisations financières	23 609 494	19 994 783	1 052 599	42 551 678
Dépréciation des immobilisations financières	(1 524 441)	(12 264)	(772 147)	(764 558)
<b>VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>22 085 053</b>	<b>19 982 519</b>	<b>280 452</b>	<b>41 787 120</b>

## 6. ETAT DES CREANCES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes fournisseurs	785 119	785 119	
<b>Créances clients</b>	<b>16 410 191</b>	<b>16 410 191</b>	
<i>Dont factures à établir</i>	<i>13 095 515</i>	<i>13 095 515</i>	
<b>Autres créances</b>	<b>1 207 742</b>	<b>1 207 742</b>	
<i>Fournisseurs débiteurs</i>	<i>110 579</i>	<i>110 579</i>	
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	<i>17 950</i>	<i>17 950</i>	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	13 686	13 686	
<i>Etat et collectivité – TVA et autres taxes</i>	<i>6 741</i>	<i>6 741</i>	
<i>Autres débiteurs divers</i>	<i>1 058 787</i>	<i>1 058 787</i>	
<b>Charges constatées d'avance (1)</b>	<b>3 121 413</b>	<b>2 967 520</b>	<b>153 893</b>
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>21 524 466</b>	<b>21 370 573</b>	<b>153 893</b>

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

## 7. CAPITAUX PROPRES

### ▪ CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2021, le capital social s'élève à 269 447 €, soit 269 447 actions de 1 € de nominal.

### ▪ VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2020	Affectation du résultat 2020	Acomptes sur dividendes versés	Résultat de l'exercice 2021	31/12/2021
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	59 679 296	6 425 631			66 104 927
Acomptes sur dividendes	(20 003 745)	32 667 754	(46 665 526)		(34 001 517)
Bénéfice de l'exercice	39 093 385	(39 093 385)		54 578 799	54 578 799
<b>TOTAL</b>	<b>79 882 091</b>	<b>0</b>	<b>(46 665 526)</b>	<b>54 578 799</b>	<b>87 795 364</b>

Le bénéfice distribuable de l'exercice 2020 d'un montant de 39 093 385€ a été affecté comme suit :

- Dividendes 32 667 754 €
- Report à nouveau 6 425 631 €

## 8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/2020	Augmentation	Diminution	31/12/2021
<b>Provision pour engagements sociaux</b>	10 353 288	1 681 151	297 735	11 736 704
<b>Provisions liées au personnel</b>	14 730 591	8 964 928	6 804 473	16 891 045
<b>Provision pour actions gratuites (1)</b>	4 373 300	6 077 711	5 247 960	5 203 051
	<b>29 457 179</b>	<b>16 723 790</b>	<b>12 350 168</b>	<b>33 830 800</b>

(1) Cette provision correspond à la provision pour refacturation par ARDIAN Holding des 267 223 actions ARDIAN Holding pour les salariés d'ARDIAN France bénéficiaires du plan d'actions gratuites ARDIAN Holding n°7 par rachat d'actions existantes.

## 9. ETAT DES DETTES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
<b>Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>22 383 609</b>	<b>22 383 609</b>	
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>90 675 631</b>	<b>90 675 631</b>	
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	48 596 906	48 596 906	
<i>Sécurité sociale et autres organismes sociaux</i>	28 202 163	28 202 163	
<i>Etat et collectivités - TVA</i>	9 199 302	9 199 302	
<i>Autres Impôts et taxes</i>	4 677 260	4 677 260	
<b>Dettes diverses</b>	<b>2 793 816</b>	<b>2 793 816</b>	
<i>Autres dettes</i>	2 793 816	2 793 816	
<b>Produits constatés d'avance (1)</b>	<b>4 485 191</b>	<b>1 006 304</b>	<b>3 478 887</b>
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>120 338 247</b>	<b>116 859 360</b>	<b>3 478 887</b>

(1) Les produits constatés d'avance sont principalement liés à l'étalement de franchises de loyers.

## 10. PRODUITS A RECEVOIR

Nature	TOTAL
Clients - Factures à établir	13 095 515
Fournisseurs - Avoir à recevoir	10 543
Intégration fiscale	956 634
<b>TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR</b>	<b>14 062 692</b>

## 11. CHARGES A PAYER

Nature	TOTAL
Fournisseurs - Factures non parvenues	22 173 080
Dettes fiscales et sociales	73 131 256
<b>TOTAL DES CHARGES A PAYER</b>	<b>95 304 336</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	75 232 491 €
Impôt au taux de droit commun	- 22 441 862 €
Réductions et crédits d'impôt	<u>1 788 170 €</u>
Résultat après impôt	54 578 799 €

Il n'a été constitué aucune provision susceptible d'accroître la dette future d'impôt. L'allègement futur d'impôt est inférieur à 17 millions d'euros.

## 13. RESULTAT EXCEPTIONNEL

---

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2021 s'élève à 21 965 €.

## 14. AUTRES INFORMATIONS

---

### ▪ NOM DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

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

### ▪ EFFECTIF MOYEN EN 2021

352.33 salariés cadres et 29.58 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 2021 est ventilé comme suit :

France	298 991 651 €
Export	211 971 060 €
<b>Total</b>	<b>510 962 711 €</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 31/12/2021 en devises	Montant non libéré au 31/12/2021 en euros
ABF VII New Jersey	1 501	Parts prioritaires A	150 100 €	115 566 €	115 566 €
ARDIAN Américas Infrastructure Fund IV	2 132 426	Parts prioritaires A	2 805 623 \$	646 889 \$	571 154 €
ARDIAN Buyout Fund VII A SLP	150 000	Parts prioritaires A	15 000 000 €	9 167 458 €	9 167 458 €
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 \$	18 921 \$	16 706 €
ARDIAN Co-Investment Fund V Europe	73 361	Parts prioritaires A	7 336 100 €	1 662 225 €	1 662 225 €
ARDIAN Co-Investment Fund V North America	86 975	Parts prioritaires A	8 697 500 \$	2 729 345 \$	2 409 804 €
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 Expansion V	150 000	Parts prioritaires A	15 000 000 €	11 223 146 €	11 223 146 €
ARDIAN Growth II	20 000	Parts prioritaires A	2 000 000 €	677 107 €	677 107 €
ARDIAN Infrastructure V	987 784	Parts prioritaires A	39 830 000 €	29 832 670 €	29 832 670 €
ARDIAN Real Estate European Fund II	877 392	Parts prioritaires A	3 000 000 €	2 015 724 €	2 015 724 €
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	7 274 413	Parts E	10 000 000 €	2 633 637 €	2 633 637 €
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE IV	3 168 783	Parts E	7 000 000 €	4 325 251 €	4 325 251 €
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS SUR TITRES DE PARTICIPATION</b>				<b>64 709 876 €</b>	<b>64 709 876 €</b>

### ENGAGEMENTS SOCIAUX

Les engagements hors bilan relatifs aux plans de rémunérations différées (« Deferred Incentive Plan ») s'élèvent au 31 décembre 2021 à 8 445 034 €.

Les engagements hors bilan relatifs aux modifications d'hypothèses actuarielles (taux d'actualisation, modification de régime...) restant à amortir au 31 décembre 2021 s'élèvent à 2 254 764 € (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 31/12/2021, 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 2 962 066,80 € après prise en compte de l'indexation du loyer sur les montants cautionnés. Un cautionnement à hauteur de 534 876,14€ (Vendôme 2) expirera le 22/07/2026, un cautionnement à hauteur de 434 633,52€ (Vendôme 4) expirera le 31/03/2026, un cautionnement à hauteur de 1 565 592€ (Vendôme 3) expirera le 31/03/2029 et deux cautionnements pour un montant total de 426 965,14€ (Vendôme 1) expireront le 31/03/2030.

# ARDIAN France

---

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

Sur l'exercice clos le 31 décembre 2020  
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 2020, 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 que deux conventions, visées à l'article L. 225-86 du Code de commerce, ont été conclues et régulièrement autorisées par le Conseil de Surveillance du 9 juillet 2020.

Ces deux nouvelles conventions, conclues et autorisées au cours de l'exercice, sont décrites par vos Commissaires aux Comptes dans leur rapport spécial et sont soumises pour approbation à l'Assemblée Générale Annuelle.

Par ailleurs, nous vous informons que :

- > une convention réglementée renouvelable par tacite reconduction conclue et autorisée antérieurement à l'exercice écoulé a poursuivi ses effets lors de l'exercice ; et
- > une convention réglementée à durée indéterminée, conclue et autorisée antérieurement à l'exercice écoulé, a poursuivi ses effets lors de l'exercice.

Ces deux conventions, conclues et autorisées antérieurement à l'exercice écoulé, sont décrites par vos Commissaires aux Comptes dans leur rapport spécial.

---

## 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 2020, votre Conseil de Surveillance, composé de six membres, s'est réuni à quatre reprises. Outre l'examen des comptes annuels, le Conseil de Surveillance a été informé de la situation générale d'ARDIAN France, des mesures adoptées dans le contexte de l'épidémie de Covid-19 et des perspectives de la Société.

En février 2020, votre Conseil de Surveillance a, en outre, assisté à une présentation des méthodes de valorisation de la Société. En mars 2020, l'activation du *Business Continuity Plan* au sein de la Société a fait l'objet d'une conférence téléphonique exceptionnelle entre les membres du Conseil de Surveillance et ceux du Directoire. Le Directoire a présenté, notamment, les impacts anticipés de l'épidémie sur les sociétés en portefeuille des fonds ARDIAN qui ont été rigoureusement étudiés. Au cours de l'année, le Brexit et ses incidences a également fait l'objet d'une présentation spécifique. Enfin, votre Conseil de Surveillance a accueilli le *Head of ARDIAN Asia* qui a apporté sa vision globale sur le développement d'ARDIAN sur le marché asiatique.

Dans le cadre de la préparation de l'Assemblée Générale Annuelle, le Conseil de Surveillance a examiné le rapport de gestion du Directoire ainsi que le rapport spécial du Directoire portant sur une proposition de modification des statuts, et a arrêté son rapport aux actionnaires.

Nous vous précisons que les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 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 215,7 millions d'euros,
- > le chiffre d'affaires s'élève à environ 416 millions d'euros, et
- > le résultat net de l'exercice se traduit par un bénéfice de 39,1 millions d'euros.

Nous n'avons aucune observation à formuler sur le rapport de gestion du Directoire, le rapport spécial 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 121,24 euros par action, ayant été réalisée par trois acomptes sur dividendes décidés par le Directoire lors de ses séances du 10 juillet 2020, du 24 novembre 2020 et du 5 février 2021.

La principale autre résolution, inscrite à l'ordre du jour, porte sur la proposition de modification des statuts qui permet de clarifier les moyens mis en œuvre pour participer aux réunions du Directoire, ainsi qu'aux assemblées générales des actionnaires.

Cette résolution n'appelle pas d'observation de notre part ; nous vous invitons donc à l'approuver.

Fait à Paris, le 7 avril 2021.



**Le Conseil de Surveillance,**  
représenté par son Président,  
M. Patrick THOMAS

## 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 2020			
Acropole Holding	SAS	France	Membre du Comité de Surveillance
Adonis	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 Germany	GmbH	Allemagne	Chairman 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 Fund 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
Financière Ardaix	SAS	France	Président
Inovie Group	SAS	France	Président
Inovie Holding	SAS	France	Président
Inovie Mid	SAS	France	Président
LBO VI Management	SASU	France	Président
Monbake Investment I, S.L.	S.L.	Espagne	Member of the Board of Directors
Myrrha	SAS	France	Président
Photonis International	SAS	France	Membre du Conseil de Surveillance
Santé Cie	SAS	France	Président
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	Vice-Président du Comité de Surveillance
ZF Sponsor	SAS	France	Président
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2020			
Alpha-Beta Investco	SAS	France	Président

## M. Benoît VERBRUGGHE

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2020			
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 Suravenir Private Debt	SASU	France	Président
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 Fund Committee of ANAF II
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of Co-V North America
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of AESF IV
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 Tulipiers	SCI	France	Gérant
SCI OBV - Villersexel	SCI	France	Gérant
SCI OBV Victoria	SCI	France	Gérant
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2020			
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

**M. Mathias BURGHARDT**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2020			
ACE II Treasury SAS	SAS	France	Président
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 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 US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of Texas
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of NM PERA
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
B d'Authie	SAS	France	Président
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 2020			
ARDIAN Korea	Ltd	Korea	Director

**M. Jérémie DELECOURT**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2020			
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	Singapore	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 LPIP
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 2020			
Néant			

**M. François JERPHAGNON**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2020			
AE IV-B Treasury SAS	SAS	France	Président
AE V Treasury SAS	SAS	France	Président
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Directoire
ARDIAN Germany	GmbH	Germany	Member of the Supervisory Board
Expansion IV Management	SASU	France	Président
Expansion V Management	SASU	France	Président
Opteven Assurances	SA	France	Administrateur
Technology & Strategy	SAS	France	Censeur au Conseil de Surveillance
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2020			
Néant			

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

### M. Patrick THOMAS

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2020			
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Conseil de Surveillance
ARDIAN Holding	SAS	France	Président du Comité de Surveillance
ARDIAN Holding	SAS	France	Président du Comité des Nominations et des Rémunérations
ARDIAN Holding	SAS	France	Président du Comité des Investissements
Full More Group	Ltd	Hong-Kong	Administrateur
Laurent-Perrier	SA à D/CS	France	Vice-Président du Conseil de Surveillance
Laurent-Perrier	SA à D/CS	France	Président du Comité des Rémunérations et de Gouvernement d'Entreprise
Leica Camera	AG	Allemagne	Membre du Conseil de Surveillance
Massily Holding	SAS	France	Vice-Président du Conseil de Surveillance
Renault	SA	France	Président du Comité de la Gouvernance et des Rémunérations
Renault	SA	France	Membre du Comité de l'Audit, des Risques et de la Compliance
Renault	SA	France	Administrateur
Renault S.A.S.	SAS	France	Administrateur
Teleperformance SE	SE	France	Administrateur référent
Shang-Xia Trading	Ltd	Chine	Administrateur
Verdi Consulting	SASU	France	Président
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2020			
Néant			

### M. Bernard GOURY

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2020			
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 2020			
Néant			

### M. Jacques BENTZ

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2020			
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 2020			
Néant			

**M. Arnaud DE BOURROUSSE**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2020			
ARDIAN France	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 2020			
Néant			

**M. Stéphane VOLANT**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2020			
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Conseil de Surveillance
Smovengo	SAS	France	Président du Comité Stratégique
Société d'Exploitation du TER de Dakar	SA	Sénégal	Président du Conseil d'Administration
VLT Conseil	SASU	France	Président
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2020			
SNCF Réseau	EPIC	France	Membre du Conseil d'Administration
SNCF Développement	SA	France	Président du Conseil d'Administration

**Mme Caroline RUELLAN**

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2020			
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Conseil de Surveillance
Autorité des Marchés Financiers	Autorité publique indépendante	France	Membre de la Commission consultative Epargnants
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 2020			
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

8068

**EXTRAIT DU  
PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE  
DU 2 JUIN 2022**

[.../...]

### **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 2021 tels que ces comptes ont été présentés et se soldant par un bénéfice de 54 578 799 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 324 924 euros, et l'impôt supporté en raison desdites dépenses qui s'élève à 92 303 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 : 54 578 799 euros
- le report à nouveau avant affectation du résultat 2021 s'élève à : 66 104 927 euros

Soit un montant disponible pour l'affectation du résultat qui s'élève à : 120 683 726 euros

Et décide, en conséquence, sur proposition du Directoire, d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2021 de la manière suivante :

- à titre de dividendes, pour la somme de : 40 602 968,43 euros
- au compte « Report à nouveau », pour la somme de : 80 080 757,57 euros

Suite à cette affectation, le compte « Report à nouveau » sera porté de 66 104 927 euros à 80 080 757,57 euros.

Le dividende unitaire est donc de 150,69 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 40 602 968,43 euros qui ont été versés au titre de l'exercice 2021, aucun autre dividende au titre de l'exercice 2021 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>
31/12/2018	55,67 euros	15 000 114,49 euros	15 000 114,49 euros	0 euro
31/12/2019	44,54 euros 25,98 euros	12 001 169,38 euros 7 000 233,06 euros	12 001 169,38 euros 7 000 233,06 euros	0 euro 0 euro
31/12/2020	44,54 euros 29,70 euros 47,00 euros	12 001 169,38 euros 8 002 575,90 euros 12 664 009,00 euros	12 001 169,38 euros 8 002 575,90 euros 12 664 009,00 euros	0 euro 0 euro 0 euro

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

[.../...]

**SEPTIEME RESOLUTION : NON-RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE M. JACQUES BENTZ EN QUALITE DE MEMBRE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir constaté que le mandat de membre du Conseil de Surveillance de M. Jacques BENTZ arrive à échéance, décide de ne pas le renouveler.

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

**HUITIEME RESOLUTION : NON-RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE M. ARNAUD DE BOURROUSSE EN QUALITE DE MEMBRE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir constaté que le mandat de membre du Conseil de Surveillance de M. Arnaud de BOURROUSSE arrive à échéance, décide de ne pas le renouveler.

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

**NEUVIEME RESOLUTION : NOMINATION DE MME CATHERINE ALLONAS-BARTHE 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 Mme Catherine ALLONAS-BARTHE, née le 18 janvier 1955 à Strasbourg (67), de nationalité française et demeurant au 134, boulevard Saint Germain 75006 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 2024.

**CONFIDENTIEL**

Mme Catherine ALLONAS-BARTHE 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.***

[.../...]

**ONZIEME RESOLUTION : POUVOIRS POUR L'ACCOMPLISSEMENT DES 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 23 juin 2022**



**Monsieur Philippe POLETTI  
Président du Directoire**

**ARDIAN FRANCE**

**Rapport des commissaires aux comptes  
sur les comptes annuels**

**(Exercice clos le 31 décembre 2021)**

**PricewaterhouseCoopers Audit**  
63, rue de Villiers  
92208 Neuilly-sur-Seine Cedex

**FINEXSI AUDIT**  
14, rue de Bassano  
75116 Paris

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

**(Exercice clos le 31 décembre 2021)**

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 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Directoire le 7 mars 2022 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 prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

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

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

### 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 multicritère. Dans le cadre de notre appréciation de ces estimations, nous avons examiné les éléments ayant conduit à la détermination de la valeur d'utilité des principales lignes du 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 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 7 mars 2022 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

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.

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

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration 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 17 mai 2022

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Anna Maslova

FINEXSI AUDIT



Olivier Péronnet

## **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 2021**

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

**54 578 799 Euros**

**Comptes certifiés conformes**  
**Paris, le 23 juin 2022**



**Le Président du Directoire**  
**Philippe POLETTI**

## BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	31/12/2021	31/12/2020
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires	2 193 923	2 143 812	50 111	19 087
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	26 036 549	16 120 429	9 916 120	8 909 101
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				250 363
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	42 400 199	764 558	41 635 641	22 050 256
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	151 479		151 479	34 797
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>71 584 150</b>	<b>19 028 799</b>	<b>52 555 351</b>	<b>32 065 603</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	785 119		785 119	879 300
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	16 410 191		16 410 191	6 412 696
Autres créances	1 207 743		1 207 743	350 453
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres : )				
Disponibilités	167 884 595		167 884 595	173 474 159
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	3 121 413		3 121 413	2 469 391
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>189 409 061</b>		<b>189 409 061</b>	<b>183 586 000</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>260 993 212</b>	<b>19 028 799</b>	<b>241 964 412</b>	<b>215 651 603</b>

## BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2021	31/12/2020
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	66 104 927	59 679 296
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	54 578 799	39 093 385
Acompte sur dividendes	(34 001 517)	(20 003 745)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>87 795 364</b>	<b>79 882 091</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques	983 861	
Provisions pour charges	32 846 939	29 457 179
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>33 830 800</b>	<b>29 457 179</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
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	22 383 609	14 870 409
Dettes fiscales et sociales	90 675 631	82 720 126
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	107 499	
Autres dettes	2 686 317	4 191 688
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	4 485 191	4 530 111
<b>DETTES</b>	<b>120 338 248</b>	<b>106 312 334</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>241 964 412</b>	<b>215 651 603</b>

## COMPTES DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2021	31/12/2020
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services			510 962 711	416 425 368
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>			<b>510 962 711</b>	<b>416 425 368</b>
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges Autres produits			12 543 364 9 973 863	6 510 233 50 051
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>533 479 938</b>	<b>422 985 651</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			294 814 625 13 569 904 84 464 590 49 656 109	233 309 201 12 287 465 66 128 743 34 760 051
<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			2 838 047 16 723 790 1 289 023	2 434 302 13 516 789 816 192
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>463 356 088</b>	<b>363 252 742</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>70 123 850</b>	<b>59 732 910</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			11 369 987 1 898 968 772 147 892 205	11 196 064 887 743 33 644 325 077
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>14 933 308</b>	<b>12 442 528</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			12 264 879 623 443	786 475 40 621 916
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>636 586</b>	<b>1 408 431</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>14 296 722</b>	<b>11 034 097</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>84 420 571</b>	<b>70 767 006</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges			5 707 1 099 932	210 3 584 355
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>			<b>1 105 639</b>	<b>3 584 565</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			31 894 1 051 781	31 536 3 605 658
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>			<b>1 083 675</b>	<b>3 637 194</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>			<b>21 965</b>	<b>(52 630)</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices			9 192 501 20 671 236	7 818 174 23 802 818
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>			<b>549 518 885</b>	<b>439 012 744</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>			<b>494 940 085</b>	<b>399 919 359</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>			<b>54 578 799</b>	<b>39 093 385</b>

**ARDIAN FRANCE**

---

**ANNEXE DES COMPTES  
ANNUELS**



**EXERCICE 2021**

## 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 .....	9
7.	CAPITAUX PROPRES .....	9
8	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES .....	9
9	ETAT DES DETTES.....	10
10	PRODUITS A RECEVOIR .....	10
11	CHARGES A PAYER.....	10
12	VENTILATION DE L'IMPOT ET INTEGRATION FISCALE.....	11
13	RESULTAT EXCEPTIONNEL.....	11
14	AUTRES INFORMATIONS .....	11
15	VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES .....	11
16	ENGAGEMENTS HORS BILAN .....	12

## 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été établis sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et 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

<b>NATURE</b>	<b>Durée d'amortissement</b>	<b>Mode d'amortissement</b>
<b>Logiciel</b>	1 an	Linéaire
<b>Matériel de transport</b>	4 ans	Linéaire
<b>Matériel informatique</b>	5 ans	Linéaire
<b>Matériel de bureau</b>	10 ans	Linéaire
<b>Installations, agencements</b>	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'arrêt 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**

---

Les fonds et véhicules des activités Fonds Secondaires, Customized Solutions et Private Debt étaient historiquement gérés ou conseillés par ARDIAN Investment UK Limited. Depuis le Brexit et l'accord trouvé entre l'Union Européenne et le Royaume-Uni le 24 décembre 2020, ARDIAN Investment UK Limited est considérée comme une entité d'un pays tiers à l'Union Européenne, perdant le bénéfice du passeport européen qui lui permettait de gérer des fonds d'investissements alternatifs de l'Union Européenne.

En conséquence, ARDIAN France a assumé le rôle d'Alternative Investment Fund Manager de certains des fonds et véhicules des activités précitées en remplacement d'ARDIAN Investment UK Limited. Néanmoins, afin d'éviter toute déstabilisation dans la gestion de ces activités, ARDIAN France a délégué un certain nombre de services à ARDIAN Investment UK Limited.

Par ailleurs, ARDIAN France a également été désignée Conseil de certains véhicules de l'activité Customized Solutions en remplacement d'ARDIAN Investment UK Limited. De même, des contrats de conseil intragroupe ont été mis en place entre ARDIAN France et ARDIAN Investment UK Limited.

Malgré un nouveau confinement en début d'année 2021, la France a connu une reprise de son activité économique meilleure que prévue, dans un contexte de bonne diffusion de la vaccination. Néanmoins, la multiplication des variants liés à l'épidémie de Covid-19 maintient l'incertitude et exacerbe certaines difficultés sectorielles. Dans ce contexte et dans la continuité de 2020, les équipes du groupe ARDIAN ont travaillé en relation étroite avec les sociétés en portefeuille des fonds ARDIAN pour les accompagner au mieux dans cette crise sanitaire et économique permettant, ainsi, aux équipes dirigeantes d'avoir le soutien nécessaire notamment pour :

- assurer la sécurité des sites et des employés ;
- gérer au mieux leurs problématiques de liquidités (tirage des lignes de financements disponibles, prévisions de cashflow et mise en place de scénarios alternatifs, discussions avec les banques afin d'alléger leurs obligations dues au titre des documentations bancaires, etc.) ;
- utiliser les leviers offerts par les mesures gouvernementales ; et
- analyser et mettre en œuvre les nécessaires réductions de coûts.

En 2021, les équipes du groupe ARDIAN ont été très actives, du point de vue des levées de fonds, des activités d'investissement et de désinvestissement.

L'année a notamment été marquée par la finalisation des levées de fonds des activités Buyout et Real Estate et la poursuite de la levée des fonds sur les activités Infrastructure, Co-investissement et Private Debt notamment.

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

---

Néant.



#### 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	65	65	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V ALBATROS	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V ORSAY	102	102	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO INVEST PE DESJARDINS	100	100	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
Ardian PGGM CO -INVEST II	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 4 EUROPE	112 349	112 349	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 5 EUROPE	5 642 011	5 642 011	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 5 NORTH AMERICA	5 137 838	5 137 838	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO VI MANAGEMENT	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI EUROPE	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI NORTH AMERICA	89	89	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI GLOBAL	89	89	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	100 000	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	3 775 490	3 775 490	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V LUB CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V OAK CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V SABA CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V MISTRAL	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	96	96	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FUND VI PII CO-INVEST	96	96	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII B	94	94	NA	NA	NA	NA	NA
ABF VII 1	85	85	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII ADELE CO-INVEST	112	112	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII PIII CO-INVEST	112	112	NA	NA	NA	NA	NA
ABF VII New Jersey	34 534	34 534	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII MISTRAL CO INVEST	21	21	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII ADONIS CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII A SLP	6 129 697	6 129 697	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO FUND VI B	54	54	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO FUND VI P Co-Invest	12	12	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	12	12	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO VI CDPQ CO-INVEST	26	26	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION IV B PARTS A	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND IV MERCURE C CO-INVEST	100	100	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	23 015	23 015	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN ENTREPRENEURS & CROISSANCE 2017	13 680	13 680	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 18	13 430	13 430	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 19	11 540	11 540	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 20	11 950	11 950	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN GROWTH II	1 071 710	1 071 710	NA	NA	NA	NA	NA
AXA MEZZANINE 1 SA SICAR	503 410	20	NA	-130	0	1	18-déc.-20

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 PRIVATE DEBT 2	13 350	13 350	NA	11 292	150	56 545	31-déc.-20
MD MEZZANINE SA SICAR C1	3 120	3 120	NA	-174	0	1 661	31-déc.-20
MD MEZZANINE SA SICAR C2	13 250	13 250	NA	21 809	267	68 545	31-déc.-20
MD MEZZANINE SA SICAR C3	13 410	13 410	NA	30 732	345	450 484	31-déc.-20
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	9 877 840	9 877 840	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN AMERICAS INFRASTRUCTURE FUND V SCS SI	38	38	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN MULTI STRATEGIES FCPR	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN AMERICAS INFRASTRUCTURE FUND IV SCS	1 857 647	1 857 647	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	3 849 782	3 849 782	NA	NA	NA	NA	NA
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE IV	2 135 412	2 135 412	NA	NA	NA	NA	NA
ARED Management	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND II	934 409	934 409	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%	1 904	25 580	4 468	31-déc.-20
<b>TOTAL</b>	<b>42 400 199</b>	<b>41 635 641</b>					

## 5. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

### ■ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

VALEUR BRUTE	31/12/2020	Augmentation	Diminution	31/12/2021
Logiciels	2 131 567	62 357	0	2 193 923
Droit au bail	802 000			802 000
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>2 933 567</b>	<b>62 357</b>	<b>0</b>	<b>2 995 923</b>

AMORTISSEMENT	31/12/2020	Dotation	Reprise	31/12/2021
Amortissement des logiciels	2 112 479	31 333	0	2 143 812
<b>AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>2 112 479</b>	<b>31 333</b>	<b>0</b>	<b>2 143 812</b>

■ IMMOBILISATIONS CORPORELLES

<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/2021</b>
Aménagements, agencements	13 386 973	2 889 335		16 276 308
Matériel de transport	166 760	1 910		168 670
Matériel de bureau	1 120 321	339 352		1 459 673
Matériel informatique	4 795 185	172 994		4 968 179
Matériel téléphonique	491 119	188 747		679 866
Mobilier	2 262 458	221 396		2 483 854
Avances et acomptes	250 363		250 363	0
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>22 473 178</b>	<b>3 813 734</b>	<b>250 363</b>	<b>26 036 549</b>

<b>AMORTISSEMENT</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Dotation</b>	<b>Reprise</b>	<b>31/12/2021</b>
Amortissement des aménagements, agencements	8 104 590	1 716 839		9 821 429
Amortissement du matériel de transport	166 760	477		167 237
Amortissement du matériel de bureau	438 089	254 204		692 293
Amortissement du matériel informatique	2 976 643	584 547		3 561 190
Amortissement matériel téléphonique	259 761	117 808		377 569
Amortissement du mobilier	1 367 872	132 839		1 500 711
<b>AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>13 313 715</b>	<b>2 806 715</b>		<b>16 120 429</b>

■ IMMOBILISATIONS FINANCIERES

<b>VALEUR BRUTE</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/2021</b>
Titres de participation	23 574 697	19 877 283	1 051 781	42 400 199
Autres Immobilisations financières	34 797	117 500	818	151 479
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>23 609 494</b>	<b>19 994 783</b>	<b>1 052 599</b>	<b>42 551 678</b>

	<b>31/12/2020</b>	<b>Augmentation</b>	<b>Diminution</b>	<b>31/12/2021</b>
Valeur Brute des immobilisations financières	23 609 494	19 994 783	1 052 599	42 551 678
Dépréciation des immobilisations financières	(1 524 441)	(12 264)	(772 147)	(764 558)
<b>VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>22 085 053</b>	<b>19 982 519</b>	<b>280 452</b>	<b>41 787 120</b>

## 6. ETAT DES CREANCES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes fournisseurs	785 119	785 119	
<b>Créances clients</b>	<b>16 410 191</b>	<b>16 410 191</b>	
<i>Dont factures à établir</i>	<i>13 095 515</i>	<i>13 095 515</i>	
<b>Autres créances</b>	<b>1 207 742</b>	<b>1 207 742</b>	
<i>Fournisseurs débiteurs</i>	<i>110 579</i>	<i>110 579</i>	
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	<i>17 950</i>	<i>17 950</i>	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	13 686	13 686	
<i>Etat et collectivité – TVA et autres taxes</i>	<i>6 741</i>	<i>6 741</i>	
<i>Autres débiteurs divers</i>	<i>1 058 787</i>	<i>1 058 787</i>	
<b>Charges constatées d'avance (1)</b>	<b>3 121 413</b>	<b>2 967 520</b>	<b>153 893</b>
<b>TOTAL DES CREANCES</b>	<b>21 524 466</b>	<b>21 370 573</b>	<b>153 893</b>

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

## 7. CAPITAUX PROPRES

### ▪ CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2021, le capital social s'élève à 269 447 €, soit 269 447 actions de 1 € de nominal.

### ▪ VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2020	Affectation du résultat 2020	Acomptes sur dividendes versés	Résultat de l'exercice 2021	31/12/2021
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	59 679 296	6 425 631			66 104 927
Acomptes sur dividendes	(20 003 745)	32 667 754	(46 665 526)		(34 001 517)
Bénéfice de l'exercice	39 093 385	(39 093 385)		54 578 799	54 578 799
<b>TOTAL</b>	<b>79 882 091</b>	<b>0</b>	<b>(46 665 526)</b>	<b>54 578 799</b>	<b>87 795 364</b>

Le bénéfice distribuable de l'exercice 2020 d'un montant de 39 093 385€ a été affecté comme suit :

- Dividendes 32 667 754 €
- Report à nouveau 6 425 631 €

## 8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/2020	Augmentation	Diminution	31/12/2021
<b>Provision pour engagements sociaux</b>	10 353 288	1 681 151	297 735	11 736 704
<b>Provisions liées au personnel</b>	14 730 591	8 964 928	6 804 473	16 891 045
<b>Provision pour actions gratuites (1)</b>	4 373 300	6 077 711	5 247 960	5 203 051
	<b>29 457 179</b>	<b>16 723 790</b>	<b>12 350 168</b>	<b>33 830 800</b>

(1) Cette provision correspond à la provision pour refacturation par ARDIAN Holding des 267 223 actions ARDIAN Holding pour les salariés d'ARDIAN France bénéficiaires du plan d'actions gratuites ARDIAN Holding n°7 par rachat d'actions existantes.

## 9. ETAT DES DETTES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
<b>Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>22 383 609</b>	<b>22 383 609</b>	
<b>Dettes fiscales et sociales</b>	<b>90 675 631</b>	<b>90 675 631</b>	
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	48 596 906	48 596 906	
<i>Sécurité sociale et autres organismes sociaux</i>	28 202 163	28 202 163	
<i>Etat et collectivités - TVA</i>	9 199 302	9 199 302	
<i>Autres Impôts et taxes</i>	4 677 260	4 677 260	
<b>Dettes diverses</b>	<b>2 793 816</b>	<b>2 793 816</b>	
<i>Autres dettes</i>	2 793 816	2 793 816	
<b>Produits constatés d'avance (1)</b>	<b>4 485 191</b>	<b>1 006 304</b>	<b>3 478 887</b>
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>120 338 247</b>	<b>116 859 360</b>	<b>3 478 887</b>

(1) Les produits constatés d'avance sont principalement liés à l'étalement de franchises de loyers.

## 10. PRODUITS A RECEVOIR

Nature	TOTAL
Clients - Factures à établir	13 095 515
Fournisseurs - Avoir à recevoir	10 543
Intégration fiscale	956 634
<b>TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR</b>	<b>14 062 692</b>

## 11. CHARGES A PAYER

Nature	TOTAL
Fournisseurs - Factures non parvenues	22 173 080
Dettes fiscales et sociales	73 131 256
<b>TOTAL DES CHARGES A PAYER</b>	<b>95 304 336</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	75 232 491 €
Impôt au taux de droit commun	- 22 441 862 €
Réductions et crédits d'impôt	<u>1 788 170 €</u>
Résultat après impôt	54 578 799 €

Il n'a été constitué aucune provision susceptible d'accroître la dette future d'impôt. L'allègement futur d'impôt est inférieur à 17 millions d'euros.

## 13. RESULTAT EXCEPTIONNEL

---

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2021 s'élève à 21 965 €.

## 14. AUTRES INFORMATIONS

---

### ▪ NOM DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

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

### ▪ EFFECTIF MOYEN EN 2021

352.33 salariés cadres et 29.58 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 2021 est ventilé comme suit :

France	298 991 651 €
Export	211 971 060 €
<b>Total</b>	<b>510 962 711 €</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 31/12/2021 en devises	Montant non libéré au 31/12/2021 en euros
ABF VII New Jersey	1 501	Parts prioritaires A	150 100 €	115 566 €	115 566 €
ARDIAN Américas Infrastructure Fund IV	2 132 426	Parts prioritaires A	2 805 623 \$	646 889 \$	571 154 €
ARDIAN Buyout Fund VII A SLP	150 000	Parts prioritaires A	15 000 000 €	9 167 458 €	9 167 458 €
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 \$	18 921 \$	16 706 €
ARDIAN Co-Investment Fund V Europe	73 361	Parts prioritaires A	7 336 100 €	1 662 225 €	1 662 225 €
ARDIAN Co-Investment Fund V North America	86 975	Parts prioritaires A	8 697 500 \$	2 729 345 \$	2 409 804 €
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 Expansion V	150 000	Parts prioritaires A	15 000 000 €	11 223 146 €	11 223 146 €
ARDIAN Growth II	20 000	Parts prioritaires A	2 000 000 €	677 107 €	677 107 €
ARDIAN Infrastructure V	987 784	Parts prioritaires A	39 830 000 €	29 832 670 €	29 832 670 €
ARDIAN Real Estate European Fund II	877 392	Parts prioritaires A	3 000 000 €	2 015 724 €	2 015 724 €
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	7 274 413	Parts E	10 000 000 €	2 633 637 €	2 633 637 €
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE IV	3 168 783	Parts E	7 000 000 €	4 325 251 €	4 325 251 €
<b>TOTAL DES ENGAGEMENTS SUR TITRES DE PARTICIPATION</b>				<b>64 709 876 €</b>	<b>64 709 876 €</b>

### ENGAGEMENTS SOCIAUX

Les engagements hors bilan relatifs aux plans de rémunérations différées (« Deferred Incentive Plan ») s'élèvent au 31 décembre 2021 à 8 445 034 €.

Les engagements hors bilan relatifs aux modifications d'hypothèses actuarielles (taux d'actualisation, modification de régime...) restant à amortir au 31 décembre 2021 s'élèvent à 2 254 764 € (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 31/12/2021, 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 2 962 066,80 € après prise en compte de l'indexation du loyer sur les montants cautionnés. Un cautionnement à hauteur de 534 876,14€ (Vendôme 2) expirera le 22/07/2026, un cautionnement à hauteur de 434 633,52€ (Vendôme 4) expirera le 31/03/2026, un cautionnement à hauteur de 1 565 592€ (Vendôme 3) expirera le 31/03/2029 et deux cautionnements pour un montant total de 426 965,14€ (Vendôme 1) expireront le 31/03/2030.