

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 : 2013 B 23383
Numéro SIREN : 490 259 165
Nom ou dénomination : TLD GROUP

Ce dépôt a été enregistré le 01/06/2022 sous le numéro de dépôt 54541



20220545412021

DATE DEPOT : 01/06/2022

N° DE DEPOT : 54541

N° GESTION : 2013B23383

N° SIREN : 490259165

DENOMINATION : TLD GROUP

ADRESSE : 100-104 Boulevard du Montparnasse 75014 Paris

MILLESIME : 2021

SUS 41

TLD GROUP
Société par actions simplifiée au capital de 20.938.268 euros
Siège social : 100-104 Boulevard du Montparnasse – 75014 PARIS
490 259 165 RCS PARIS

**PROCES-VERBAL DES DÉCISIONS DE L'ASSOCIÉ UNIQUE
EN DATE DU 29 AVRIL 2022**

L'an deux mille vingt-deux, le 29 avril 2022, à 12 heures.

L'associé unique de la société TLD GROUP (la *Société*), la société Alvest International Equity (810 875 179 RCS Paris) détenant à ce titre l'intégralité du capital et des droits de vote de la Société, composant le capital de la Société :

1. déclare être appelé à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR

- Lecture du rapport de gestion établi par le Président de la Société,
- Lecture du rapport général du Commissaire aux comptes sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2021,
- Approbation des comptes sociaux annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021 et quitus au Président de la Société,
- Affectation du résultat de l'exercice,
- Approbation des conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce,
- Pouvoirs pour les formalités.

2. déclare avoir été mis en possession des documents suivants dans les délais légaux :

- le rapport de gestion établi par le Président,
- le rapport général du Commissaire aux comptes,
- les comptes sociaux et l'annexe de l'exercice clos le 31 décembre 2021,
- le texte du projet des décisions.

M. Antoine MAGUIN préside la séance en qualité de représentant permanent de la société Albatros Bidco, Président de la Société.

KPMG S.A Commissaire aux comptes, dûment convoqué, est absent et excusé.

3. Prend les décisions suivantes :

PREMIERE DECISION - *Approbation des comptes sociaux clos le 31 décembre 2021 – Quitus au Président*

L'associé unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président de la Société et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2021, approuve, tels qu'ils ont été présentés, les comptes annuels arrêtés à cette date se soldant par un bénéfice de 13.073.431 euros.

L'associé unique prend acte, conformément à l'article 223 quater du Code général des impôts, que les charges non déductibles fiscalement s'élèvent pour l'exercice à 20.211 euros.

L'associé unique donne quitus de sa gestion au Président pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

DEUXIEME DECISION – *Affectation du résultat*

L'associé unique après avoir pris connaissance du rapport de gestion établi par le Président, décide d'affecter le résultat de l'exercice, soit un bénéfice de 13.073.431 euros comme suit :

- Bénéfice de l'exercice..... 13.073.431 euros
- augmenté du « report à nouveau »77.062.043 euros
- soit un total de..... 90.135.473 euros
- le solde au compte « report à nouveau » 90.135.473 euros

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est rappelé qu'il a été distribué au cours des trois derniers exercices de la Société les dividendes suivants :

31 décembre 2020	0 €
31 décembre 2019	0 €
31 décembre 2018	0 €

TROISIEME DECISION – *Conventions prévues à l'article L.227-10 du Code de commerce*

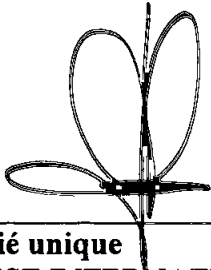
L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion, en application des dispositions de l'article L.227-10 al 4 du Code de Commerce, constate qu'aucune convention réglementée n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

QUATRIEME DECISION - *Pouvoirs pour les formalités*

L'associé unique donne tous pouvoirs au porteur d'un exemplaire, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes les formalités de dépôt et de publicité requises par la loi.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée.

De ce que dessus, il a été établi le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par le l'associé unique.



Associé unique

ALVEST INTERNATIONAL EQUITY

Représentée par Albatros Bidco,

Elle-même représentée par Alvest Holding,

Elle-même représentée par son président, Antoine MAGUIN

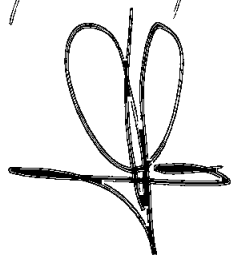
TLD GROUP

Société par Actions Simplifiée au capital de 20.938.268 euros
Siège social : 100, boulevard du Montparnasse – 75014 PARIS (France)
490 259 165 R.C.S. Paris

COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2021

Certifiés conformes

A stylized handwritten signature consisting of several loops and a horizontal stroke at the bottom.

ACTIF				
(en Euros)	31/12/2021			31/12/2020
	Brut	Amortissements et Provisions	NET	NET
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	721 852		721 852	18 345
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	721 852		721 852	18 345
Autres immobilisations corporelles	314 163	252 230	61 933	102 202
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	314 163	252 230	61 933	102 202
Participations	163 076 369	10 440 354	152 636 015	146 708 354
Créances rattachées à des participations	41 748 843		41 748 843	4 840 236
Autres	33 579 701		33 579 701	33 330 307
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	238 404 913	10 440 354	227 964 559	184 878 897
ACTIF IMMOBILISE	239 440 928	10 692 584	228 748 344	184 999 444
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	2 961 477		2 961 477	2 509 762
Autres créances	106 836 286		106 836 286	130 704 993
Instruments Financiers Actifs	11 189		11 189	57 365
Disponibilités	42 509 696		42 509 696	14 899 042
ACTIF CIRCULANT	152 318 648		152 318 648	148 171 162
Charges constatées d'avance	116 256		116 256	19 920
Charges à répartir sur plusieurs exercices	517 336		517 336	689 572
Ecarts de conversion	1 553 226		1 553 226	312 098
TOTAL ACTIF	393 946 394	10 692 584	383 253 810	334 192 196

PASSIF (avant affectation)		
	31/12/2021	31/12/2020
Capital	20 938 268	20 938 268
Primes d'émission, de fusion, d'apport	18 270 996	18 270 996
Réserve légale	2 093 827	2 093 827
Report à nouveau	77 062 042	47 528 932
Résultat de l'exercice	13 073 431	29 533 111
Provisions réglementées	1 289 344	1 198 979
CAPITAUX PROPRES	132 727 908	119 564 113
Provisions pour Risques	1 720 410	479 282
Provisions pour Charges	652 911	668 075
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 373 321	1 147 357
DETTES FINANCIERES		
* Emprunts obligataires		
* Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit	122 042 577	136 301 945
* Emprunts et dettes financières divers	122 128 356	73 858 537
DETTES D'EXPLOITATION		
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 838 741	1 913 564
* Dettes fiscales et sociales	869 028	633 048
DETTES DIVERSES		
* Autres dettes	682 514	773 632
DETTES	247 561 216	213 480 726
Produits constatés d'avance		
Ecarts de conversion	591 365	
TOTAL PASSIF	383 253 810	334 192 196

Compte de Résultat au 31 décembre 2021			
	(En Euros)	31/12/2021	31/12/2020
Production vendue de services		7 044 150	6 760 175
Montant net du chiffre d'affaires		7 044 150	6 760 175
Reprises sur provisions et transferts de charges		93 794	152 341
Autres produits		146 289	20 184
PRODUITS D'EXPLOITATION		7 284 233	6 932 700
Autres achats et charges externes		5 392 693	4 919 693
Impôts, taxes et versements assimilés		81 980	67 323
Salaires et traitements		1 464 128	1 232 671
Charges sociales		1 107 199	933 962
Dotations aux amortissements et aux provisions :			
* Sur immobilisations	: dotations aux amortissements	44 586	44 242
* Pour risques et charges	: dotations aux provisions	53 878	9 668
Autres charges		334 569	25 652
CHARGES D'EXPLOITATION		8 479 033	7 233 211
RESULTAT D'EXPLOITATION		-1 194 800	-300 511
Produits financiers de participations		19 748 769	37 391 579
Intérêts et produits assimilés :			
* Intérêts sur comptes courants		1 838 665	1 922 259
* Autres		1 502	4 331
Reprises sur provisions et transferts de charges		213 188	2 555 786
Différences positives de change		21 625 910	5 240 673
PRODUITS FINANCIERS		43 428 034	47 114 628
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 454 316	1 153 328
Intérêts et charges assimilées :			
* Intérêts sur comptes courants		1 072 002	1 344 415
* Intérêts bancaires		4 514 313	6 086 164
Autres charges financières		288 415	348 828
Différences négatives de change		21 708 639	8 277 457
CHARGES FINANCIERES		29 037 685	17 210 192
RESULTAT FINANCIER		14 390 349	29 904 436
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		13 195 549	29 603 925
Produits de cession d'immobilisations			2 158
PRODUITS EXCEPTIONNELS			2 158
VNC Actifs cédés			2 158
Dotation aux amortissements dérogatoires		90 365	70 814
Pertes sur exercices antérieurs		31 753	
CHARGES EXCEPTIONNELLES		122 118	72 912
RESULTAT EXCEPTIONNEL		-122 118	-70 754
Intégration fiscale - Bénéfice			
TOTAL DES PRODUITS		50 712 267	54 049 486
TOTAL DES CHARGES		37 638 836	24 516 315
RESULTAT DE L'EXERCICE		13 073 431	29 533 171

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros, sauf indication contraire.
Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2021 ont été validés par le Président.

I. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Le Groupe, via la société TLD Group, a poursuivi ses opérations de croissance externe avec notamment la constitution des sociétés:

Alvest Millennium Aviation Leasing IFSC Private Limited (« AMAL »), une société de droit indien détenue à 85% par TLD Group (France) et à 15% par le partenaire historique du Groupe en Inde, Millennium. AMAL assurera le développement de l'offre de services du Groupe en Inde.

TLD Arabia Equipment Services, une joint-venture détenue à 50% par TLD Group et 50% par Saudi Ground Services. Cette société, immatriculée en Arabie Saoudite, a notamment vocation à réaliser des prestations de maintenance pour la flotte de matériels GSE détenus par SGS sur les 28 aéroports du Royaume.

Afin de simplifier sa structure juridique, le Groupe a procédé en Mars 2021 à la dissolution anticipée de la société Lebrun International, société de droit luxembourgeois qui était détenue par TLD Group. Les activités de la société Lebrun International (i.e. la détention des titres de la société Lebrun-Nimy) ont été transférées à TLD Group.

Le groupe a également renforcé la situation nette de sa filiale Sage Part International en incorporant des créances dans le capital et en réalisant un versement complémentaire.

Le groupe a maintenu ses projets de développement avec le lancement du projet SPARTA, nouvel ERP concernant l'activité G5E. La société TLD Group centralise les coûts de développement (immobilisations en cours) et refacturera les filiales concernées à partir du GO LIVE prévu en Juillet 2022.

La Société a également poursuivi ses projets de gestion de Trésorerie, avec la mise en place par le groupe d'un programme de factoring pour certaines de ses entités françaises et américaines, qui lui permettra de faciliter le financement de la croissance de l'activité. La société TLD Group a également signé des prêts Long Terme avec certaines de ses filiales.

En Mars 2021, la société TLD Group a également mis en place un financement additionnel octroyé par BPI de 5 millions d'euros sous forme d'un Prêt Croissance Relance. Ce prêt a une maturité de 10 ans et bénéficie d'un différé de remboursement de 2 ans. Ce prêt s'ajoute aux financements déjà octroyés en 2020 par BPI à hauteur de 10 millions d'euros.

En juillet 2021, TLD Group a opté pour la prorogation pour une durée de 4 ans du Prêt Garanti par l'Etat français (« PGE ») d'un montant de 40 millions d'euros. Ce PGE s'amortira en conséquent entre janvier 2022 et juillet 2025.

Dans le cadre des crédits syndiqués mis en place en 2018 et des obligations du Groupe vis-à-vis de ses prêteurs senior, une clause de rendez-vous avec les prêteurs a été fixée durant le deuxième trimestre 2022, assortie de la présentation des éléments de performance à date et d'une présentation actualisée des perspectives 2022 et visant à définir les termes d'un reset du ratio de levier pour les tests du 30 juin 2022 et du 31 décembre 2022.

Ces prêteurs ont toujours pleinement supporté le développement du Groupe et n'ont pas donné de signe qui pourrait faire penser qu'ils ne donneraient pas un accueil positif à cette demande.

II. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif n'est intervenu entre le 31 décembre 2021 et la date d'arrêtés des comptes.

Le contexte actuel de guerre entre la Russie et l'Ukraine ne devrait pas affecter de manière significative l'activité du Groupe, les ventes tout comme les approvisionnements directs de composants et de matières premières étant très limités avec ces deux pays.

III. REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. Principes comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31 décembre 2021 ont été établis en application du règlement ANC n° 2014-03 homologué par arrêté ministériel du 08 Septembre 2014 relatif au plan comptable.

La société applique également le règlement ANC 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

2. Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur actuelle si celle-ci est inférieure. Le coût d'acquisition inclut les honoraires de frais d'acquisition de titres. Ces frais d'acquisition de titres sont amortis sur 5 ans prorata temporis en amortissements dérogatoires

L'appréciation de la valeur actuelle des titres tient compte des prévisions de flux de trésorerie actualisés. Il est également pris en considération des situations particulières au regard de la position de la société sur son marché, de ses perspectives de développement et de l'intérêt stratégique de la filiale considérée pour le Groupe.

Lorsque la valeur actuelle est inférieure au coût d'acquisition, il est constitué une dépréciation supplémentaire sous forme de provision pour dépréciation de titres de participation.

Les malis techniques provenant de fusions ont été reclassés au 1^{er} Janvier 2016 en immobilisations financières car ils se rattachent aux titres de participation.

Les malis acquis et les malis techniques s'y rapportant font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Créances rattachées à des participations

Les avances faites aux filiales sont comptabilisées dans les créances rattachées aux participations lorsqu'elles revêtent le caractère d'un concours à moyen ou long terme.

Les avances de trésorerie à court terme sont inscrites en compte courant dans le poste « Autres créances ».

Autres immobilisations financières

Les autres titres immobilisés ont été évalués au prix d'achat, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les prêts et créances immobilisés sont provisionnés lorsque la situation financière du débiteur laisse apparaître une forte probabilité de non-remboursement.

3. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production. Il s'agit principalement de licences informatiques.

4. Immobilisations corporelles

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

L'amortissement linéaire est considéré comme étant proche de la dépréciation économique.

Les durées d'amortissement retenues sont (*sauf cas particuliers*) les suivantes :

Agencements, aménagements, installations	10 ans
Matériel de transport	4 ans
Matériel de bureau, informatique et mobilier	3 ans à 10 ans

5. Créances et dettes

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances identifiées comme douteuses font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Opérations en devises : les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « Ecarts de conversion ». Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

6. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées à leur coût d'acquisition et estimées à la clôture de l'exercice à leur valeur liquidative. La moins-value latente éventuelle fait l'objet d'une provision pour dépréciation ; la plus-value latente éventuelle n'est pas prise en compte.

7. Provisions pour risques et charges

Dans le cadre du règlement sur les passifs, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit de tiers, sans contrepartie pour le Groupe.

Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

En vertu de l'article du PCG 342-6, la société a opté pour la non-comptabilisation de provisions pour perte latente attaché à un emprunt affecté à l'acquisition de titres de participation.

8. Engagements de retraite

La société TLD Group comptabilise l'ensemble des engagements de retraite.

Les engagements en matière de retraite sont provisionnés sur la base d'une estimation actuarielle des droits potentiels acquis par les salariés à la date du bilan, en application de la convention collective en vigueur. Cette estimation tient compte notamment d'hypothèses d'espérance de vie, de rotation des effectifs, et d'évolution des salaires. Les sommes à verser ainsi déterminées font l'objet d'une actualisation. Cette provision inclut les cotisations patronales.

Une charge nette de 53 878 € a été comptabilisée sur l'exercice.

9. Résultat courant

Dans un souci de cohérence avec les comptes consolidés, la société classe dans le résultat courant les éléments exceptionnels des activités ordinaires, hors éléments liés aux opérations de cession d'immobilisations qui restent présents dans le résultat exceptionnel.

IV. **NOTES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT**1. **Immobilisations incorporelles**

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Acquisitions	Reclassement	Clôture 31/12/2021
Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles (1)	18	704		722
Total	18	704	0	722

(1) L'augmentation significative correspond à des factures d'Infor (développement du nouvel ERP pour l'activité GSE) comptabilisée en immobilisations en cours en attendant le démarrage prévu en Juillet 2022.

2. **Immobilisations corporelles**

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Acquisitions	Cessions	Clôture 31/12/2021
Autres immobilisations corporelles	310	4		314
Total	310	4		314

Amortissements (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Clôture 31/12/2021
Autres immobilisations corporelles	208	44		252
Total	208	44		252

3. **Immobilisations financières**a) **Titres de participation**

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Acquisitions	Cessions	Clôture 31/12/2021
Titres Adhefin	16 944			16 944
Titres Adhetec	3 663			3 663
Titres TLD GSE	10 763			10 763
Titres Alvest USA	42 848			42 848
Titres SPI (1)	1 143	3 500		4 643
Titres TLD Asia	8 368			8 368
Titres TLD Europe	9 772			9 772
Titres Powervamp (1)	7 967			7 967
Titres Lebrun	49 180			49 180
Titres SAS	6 000			6 000
Titres AES	500			500
Titres TLD ARABIA	0	2 277		2 277
Titres Alvest Millenium	0	151		151
Total	157 148	5 928	0	163 076

(1) Augmentation de capital chez SPI par incorporation de créance (2 166 920 €) et versement de cash (1 333 080 €)

Provision pour dépréciation des titres de participation (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Dotations	Reprises	Clôture 31/12/2021
Total	10 440			10 440

b) Créances rattachées à des participations

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Clôture au 31/12/2021
SPI (1)	1 609		1 609		0
POWERVAMP	3 231	4 643		337	8 211
AES France	0	8 000			8 000
AES USA	0	9 340		195	9 535
LEBRUN	0	5 000			5 000
SAS	0	11 002			11 002
TOTAL	4 840	37 985	1 609	532	41 748

(1) La créance Long Terme sur SPI a été incorporée dans le capital.

c) Autres immobilisations financières

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Augmentation	Diminution	Variation Ecart de conversion	Au 31/12/2021
Mali Technique de fusion	32 974				32 974
Dépôts et cautionnements (1)	356	250			606
Total	33 330	250			33 580

(1) Dont 250 000 € de dépôt de garantie complémentaire dans le cadre d'un 3eme prêt BPI souscrit en Mars 2021.

4. Valeurs mobilières de placement

NEANT

5. Evolution des capitaux propres

Le capital social est constitué au 31 décembre 2021 de 20 938 268 actions ordinaires de 1 euro nominal.

(en milliers d'euros)	Ouverture au 01/01/2021	Variation 2021	Solde au 31/12/2021 (avant affectation proposée)	Affectation proposée du résultat	Solde au 31/12/2021 (après affectation proposée)
Capital	20 938		20 938		20 938
Primes d'émission, de fusion, d'apport	18 271		18 271		18 271
Réserve légale	2 094		2 094		2 094
Dividende					
Report à nouveau	77 062		77 062	13 073	90 135
Résultat de l'exercice		13 073	13 073	-13 073	
Provisions réglementées (1)	1 199	90	1 289		1 289
Total	119 564	13 163	132 727		132 727

(1) Amortissement dérogatoire des frais d'acquisition des titres Lebrun, PV et TLD Arbio sur une durée de 5 ans prorata temporis.

6. Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Dotations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Clôture 31/12/2021
Provisions pour risques	168				168
Provisions pour retraite	668	54	0	69	653
Provision pour perte de change	312	1 562	0	321	1 553
Total	1 148	1 616	0	390	2 374

7. Exposition aux risques de marché

Etat des positions de la société face aux risques de taux d'intérêt

(en milliers d'euros)	Montant net	A moins d'un an	A plus d'un an
Autres prêts et valeurs immobilisés	41 478		41 478
Dont à taux variable	41 478		41 478
Dont à taux fixe			
Emprunts et dettes financières	122 043	673	121 370
Dont à taux variable	68 198	579	67 619
Dont à taux fixe	53 843	94	53 750

Etat des positions de la société face aux risques de change

(en milliers)	euros	Devise Devise	C/V euros	Total euros
CREANCES				
Créances rattachées à des participations	24 003	GBP et USD	17 746	41 749
Créances clients et comptes rattachés	823	USD	2 138	2 961
Autres créances	71 068	USD-GBP-CAD	35 768	106 836
Disponibilités	12 155	USD-GBP-CAD	30 355	42 510

(en milliers)	euros	Devise devise	C/V euros	Total euros
DETTES				
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit	104 155	USD	17 887	122 042
Emprunts et dettes financières divers	40 063	USD CAD GBP	82 065	122 128
Dettes fournisseurs, fiscales et sociales	2 707			2 707
Autres dettes	682			682

8. Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

Etat des dettes (en milliers d'euros)	Montant au 31/12/2021	Degré d'exigibilité du passif		
		< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit	(1) 122 043	673		121 370
Emprunts et dettes financières divers	(2) 122 128	122 128		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 839	1 839		
Dettes fiscales et sociales	869	869		
Autres dettes	682	682		
Total	247 561	126 191		121 370
(1) Comprend :				
<ul style="list-style-type: none"> • un emprunt de 19 955 095 US DOLLARS contracté auprès d'un pool bancaire dont l'ogent est CACIB, rémunéré au taux Libor 3 mois plus marge initiale de 3,90 %, amortissable sur 7 ans • Un emprunt complémentaire avec le pool bancaire de 50 000 000 Euros ayant la même échéance et les mêmes conditions que l'emprunt en Dollars • Un emprunt complémentaire de 15 Millions d'Euros octroyé par BPI France, d'une maturité de 5 ans et rémunéré à taux fixe. • Depuis Juillet 2020, un prêt de 40 Millions d'Euros garanti par l'état (PGE) d'une maturité de 12 mois renouvelable jusqu'à 5 ans. Ce prêt est garanti à 90% par l'état français. 				
(2) Dont comptes courants				

9. Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice

Etat des créances (en milliers d'euros)	Montant au 31/12/2021	à un an au plus	à plus d'un an
Créances rattachées à des participations	41 748		41 748
Créances clients et comptes rattachés	2 961	2 961	
Autres créances	106 836	106 836	
Charges constatées d'avance	116	116	
Total	151 661	109 913	41 748

10 Informations diverses

Ecart de conversion

(en milliers d'euros)	Actif	Passif
ACTIF : Sur Emprunt bancaire en US Dollars	1 553	
PASSIF : Sur Créance rattachée avec les filiales		530
PASSIF : Sur Créances Clients en US Dollars		61

Charges à payer et produits à recevoir**Charges à payer**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montant au 31/12/2021
Emprunts auprès des Etablissements de crédit	673
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	446
Dettes fiscales et sociales	454
Autres dettes	683
Total	2 256

Produits à recevoir

Sans objet

Charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance, d'un montant de 116 256 euros, se composent pour l'essentiel de licences et de cotisations professionnelles payées pour 2022.

Il n'y a pas de produits constatés d'avance.

Charges à répartir

Le montant de 517 336 € correspond aux frais d'émission des emprunts étalés sur la durée du crédit.

11. Engagements hors bilan**Instruments financiers :**

La société a souscrit le 30 Avril 2018 des contrats SWAP de taux à hauteur de 100 000 000 Euros (35 000 000 € avec la banque CIC et 65 000 000 € avec la banque LCL).

Le contrat avec LCL à hauteur de 65 000 000 Euros a pris fin en Avril 2021.

Il reste le contrat avec CIC à hauteur de 35 000 000 Euros.

Les intérêts payés et courus sur l'exercice ont été comptabilisés en charges financières.

Instruments de trésorerie :

La société a payé le 3 Avril 2018 une prime de 134 292 Euros pour un CAP de taux d'intérêt portant sur un notionnel de 20 000 000 Euros. Cette deuxième prime est étalée mensuellement jusqu'au 30 Avril 2022, date d'échéance du CAP de taux d'intérêt. Le solde au 31 Décembre 2021 comptabilisé est de 11 189 Euros.

Nantissements :

Depuis le 30 janvier 2018, l'ensemble des titres TLD Group détenus par Alvest SAS sont nantis aux termes d'une déclaration de nantissement de compte de titres financiers en garantie des obligations contractées par Albatros Bidco.

Engagements en matière de pensions

La société comptabilise l'ensemble des engagements de retraite

12. Situation fiscale**Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Resultat courant	Resultat exceptionnel	Total
Résultat avant impôt	13 196	<122>	13 073
Impôt sur les sociétés lié aux filiales intégrées fiscalement			
Résultat après impôt	13 196	<122>	13 073

Régime de l'intégration fiscale

A compter du 1^{er} janvier 2019, la société Alvest Holding est devenue la nouvelle tête de groupe.

La liste des sociétés incluses dans le périmètre d'intégration fiscale est la suivante :

- ✓ Alvest International Equity
- ✓ TLD Group
- ✓ Adhefin
- ✓ Adhetec
- ✓ TLD GSE
- ✓ TLD Europe
- ✓ Sage Parts International
- ✓ Alvest Holding
- ✓ Albatros Bidco
- ✓ Albatros Midco
- ✓ Smart Airport System
- ✓ Alvest Equipment Services
- ✓

Une convention d'intégration fiscale a été conclue dans laquelle :

- Les charges d'impôt sont supportées par les sociétés intégrées (filiales et mère) comme en l'absence d'intégration fiscale,
- Les économies d'impôt réalisées par le Groupe liées au déficit sont conservées chez la société-mère.

13. Effectif moyen employé pendant l'exercice

	2021	2020
Cadres et agents de maîtrise	9	8.5
Total	9	8.5

14. Dirigeants**Rémunérations**

La société TLD GROUP a versé à son président la société ALBATROS BIDCO des honoraires de présidence de 15 000 €uros.

Montant des avances et des crédits alloués

Néant

15. Répartition et évolution du chiffre d'affaires hors taxes

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
France	2 119	1 915
Export	4 925	4 845
Total	7 044	6 760

16. Détail du poste "Produits financiers et Charges financières »

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Revenus de participations	19 749	37 391
Intérêts sur comptes courants Groupe et créances rattachées	1 838	1 840
Autres intérêts et produits assimilés	2	86
Différences positives de change	21 626	5 241
Reprise de provision	213	2 556
Autres produits financiers		
Total produits financiers	43 428	47 114
Dotations aux provisions	1 454	1 153
Charges d'intérêts		
- Intérêts sur comptes courants Groupe	1 072	1 344
- Intérêts sur emprunts auprès des établissements de crédits	4 514	6 097
Autres charges financières	289	349
Différences négatives de change	21 709	8 277
Total charges financières	29 038	17 210
Résultat financier	14 390	29 904

17. Détail du poste "Produits exceptionnels et Charges exceptionnelles »

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Produits des cessions d'éléments de l'actif	0	2
Total produits exceptionnels	0	2
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés		2
Dotations aux amortissements dérogatoires	90	71
Autres charges exceptionnelles	32	0
Total charges exceptionnelles	122	73
Résultat exceptionnel	<122>	<71>

18. Comptes consolidés

Les comptes de la société TLD GROUP sont consolidés par intégration globale dans ceux d'Alvest Holding (100, Bd du Montparnasse, à Paris 14eme.

La société TLD GROUP bénéficie de l'exemption d'obligation d'établissement de comptes consolidés des sous-groupes :

- Non-opposition des actionnaires de l'entreprise contrôlée représentant au moins un dixième du capital (art. L.233-17, 1°
- Les comptes consolidés de l'ensemble plus grand dans lesquels la société contrôlée est incluse, sont établis (art. R.233-15, 1°) en conformité avec les articles L.233-16 à L.233-28
- Les comptes de l'ensemble plus grand sont (art. R.233-15, 2° et 3°)
 - a) certifiés par un professionnel indépendant chargé du contrôle des comptes
 - b) publiés et mis à la disposition des actionnaires ou des associés de la société exemptée dans les conditions et dans les délais prévus aux articles R.225-88 et R.225-89

A - FILIALES (50% ou moins du capital détenu par la société)									
ADNETM	11 072 809	16 320 420	67,86%	15 944 427	15 944 427	0	0	4 114 199	8 023 667
578, 124 Boulevard de Montparnasse 75218 PARIS n° Siren : 339 895 239									
TLD GSE (ex Adnet)	152 000	174 053	100,00%	10 762 998	322 626	0	0	36 022	26 356
128, Boulevard de Montparnasse 75218 PARIS n° Siren : 313 380 097									
TLD EUROPE	2 229 616	17 667 123	89,09%	9 772 176	9 772 176	33 408 553	84 063 742	3 059 731	5 626 900
18 rue des Carrières Méreau FR420 Saint Etienne n° Siren : 480 993 546									
SAGE PARTS INTERNATIONAL	700 236	<863 457>	100,00%	4 643 000	4 643 000	0	7 765 046	5 802	0
18 rue de la Grande Bèche ZA du Coq 77900 LE MANS, FRANCE n° Siren : 481 864 809									
ALVEST (USA) Inc.	50 137 K\$	98 061 K\$	100,00%	42 847 534	42 847 534	550 292	0	<401 262>	0
1829 Orange Street Washington University of New Canaan, Delaware USA									
TLD ASIA	160 100	1340 62 982	100,00%	8 368 398	8 368 398	15 170 375	1340 116 322	1040 7 463	5 767 636
Unit 1402, 16/F, The International Centre 127, 28, Au Pui Wah Street, Tsim Sha Tsui, Hong Kong									
SMART AIRPORT SYSTEM	6 000 000	1 120 920	100,00%	6 000 000	6 000 000	11 553 853	3 845 250	<2 171 653>	0
124 RD du Montparnasse 75218 PARIS									
ALVEST EQUIPMENT SERVICES	500 000	<1 543 175>	100,00%	500 000	500 000	9 817 653	5 774 395	1 251	0
184 RD du Montparnasse 75218 PARIS									
POWERVAMP	6 22 728	6 589 077	100,00%	7 867 172	7 867 172	9 444 526	8 5 839 437	<1 328 955>	0
17 Boulevard Louis - Châteauneuf Crescent Wrexham Super Mare 0524 0A, UK									
LEBRUN	184 046	2 083 822	100,00%	48 179 578	48 179 578	8 627 575	17 526 750	<2 398 683>	0
Rue d'Orléans FR480 Evreux									
AMAL (Alvest Millennium Aviation Services)	15 000 K€	na	85,00%	151 329	151 329	0	na	na	0
Lusaka, Zambie									
TLD ARABIA Equipment Services	4 528 K\$	na	50,00%	2 278 531	2 278 531	0	na	na	0
Cynthia, Arabie Saoudite									
B - PARTICIPATIONS (Moins de 50% du capital détenu par la société)									
ADNETC -	1 258 132	27 325 921	5,72%	3 663 442	3 663 442	0	27 644 397	7 258 826	290 163
Zone Industrielle 106 65000 L'ARRETS n° Siren : 338 763 632									

PROJET D'AFFECTATION DE RÉSULTAT

ORIGINES

Report à nouveau antérieur	77 062 042.45
Résultat de l'exercice	13 073 430.65
Prélèvement sur les réserves	
	90 135 473.10

AFFECTATIONS

Affectations aux réserves	
Réserve légale	
Réserve spéciale de plus-value à long terme	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartitions	
Report à nouveau Crédeur	90 135 473.10
	90 135 473.10



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

TLD Group S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

TLD Group S.A.S.

100 - 104, boulevard du Montparnasse - 75014 Paris

Ce rapport contient 20 pages

KPMG S.A.
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une société de droit anglais
(« private company limited by guarantee »)

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à direction et
conseil de surveillance
inscrit au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30068101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre

Siège social
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 Avenue Gambetta
92066 Paris la Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €
Cedeo APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417



KPMG Audit
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00
Site internet : www.kpmg.fr

TLD Group S.A.S.

Siège social : 100 - 104, boulevard du Montparnasse - 75014 Paris
Capital social : € 20 938 268

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

A l'attention de l'Associé unique de la société TLD Group S.A.S.,

Opinion

En exécution de la mission que vous nous avez confiée, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société TLD Group S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

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

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire, 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.

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.

Immobilisations financières

Votre société procède à des estimations comptables dans le cadre habituel de la préparation de ses états financiers, qui portent notamment sur la valorisation des titres de participation et créances rattachées sur les participations. Nous avons revu les hypothèses retenues et vérifié que ces estimations comptables s'appuient sur des méthodes documentées conformes aux principes décrits dans ces notes de l'annexe. Nous avons ainsi procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

Ratios financiers – continuité de l'exploitation

La note 1 « Faits caractéristiques de l'exercice » de l'annexe aux comptes sociaux présente la situation du Groupe auquel votre société appartient au regard de ses obligations vis-à-vis de ses prêteurs senior et l'appréciation qui en est faite par la direction. Cette note précise que des discussions sont planifiées sur le deuxième trimestre 2022 visant à définir les termes d'un reset du ratio de levier pour les tests à venir. Dans le cadre de notre appréciation des principes comptables suivis par votre Société, nous avons examiné la situation de votre Société au regard de l'incertitude qui résulterait des discussions sur le financement du Groupe et avons apprécié l'information donnée en annexe à ce titre.

Vérifications spécifiques

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels qui vous sont adressés.

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense, le 29 avril 2022

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.



Philippe Cherqui
Associé

TLD GROUP

Société par Actions Simplifiée au capital de 20.938.268 euros
Siège social : 100, boulevard du Montparnasse – 75014 PARIS (France)
490 259 165 R.C.S. Paris

COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2021

ACTIF				
(en Euros)	31/12/2021			31/12/2020
	Brut	Amortissements et Provisions	NET	NET
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	721 852		721 852	18 345
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	721 852		721 852	18 345
Autres immobilisations corporelles	314 163	252 230	61 933	102 202
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	314 163	252 230	61 933	102 202
Participations	163 076 369	10 440 354	152 636 015	146 708 354
Créances rattachées à des participations	41 748 843		41 748 843	4 840 236
Autres	33 579 701		33 579 701	33 330 307
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	238 404 913	10 440 354	227 964 559	184 878 897
ACTIF IMMOBILISE	239 440 928	10 692 584	228 748 344	184 999 444
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	2 961 477		2 961 477	2 509 762
Autres créances	106 836 286		106 836 286	130 704 993
Instruments Financiers Actifs	11 189		11 189	57 365
Disponibilités	42 509 696		42 509 696	14 899 042
ACTIF CIRCULANT	152 318 648		152 318 648	148 171 162
Charges constatées d'avance	116 256		116 256	19 920
Charges à répartir sur plusieurs exercices	517 336		517 336	689 572
Ecarts de conversion	1 553 226		1 553 226	312 098
TOTAL ACTIF	393 946 394	10 692 584	383 253 810	334 192 196

PASSIF (avant affectation)		
	31/12/2021	31/12/2020
Capital	20 938 268	20 938 268
Primes d'émission, de fusion, d'apport	18 270 996	18 270 996
Réserve légale	2 093 827	2 093 827
Report à nouveau	77 062 042	47 528 932
Résultat de l'exercice	13 073 431	29 533 111
Provisions réglementées	1 289 344	1 198 979
CAPITAUX PROPRES	132 727 908	119 564 113
Provisions pour Risques	1 720 410	479 282
Provisions pour Charges	652 911	668 075
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 373 321	1 147 357
DETTES FINANCIERES		
* Emprunts obligataires		
* Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit	122 042 577	136 301 945
* Emprunts et dettes financières divers	122 128 356	73 858 537
DETTES D'EXPLOITATION		
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 838 741	1 913 564
* Dettes fiscales et sociales	869 028	633 048
DETTES DIVERSES		
* Autres dettes	682 514	773 632
DETTES	247 561 216	213 480 726
Produits constatés d'avance		
Ecart de conversion	591 365	
TOTAL PASSIF	383 253 810	334 192 196

Compte de Résultat au 31 décembre 2021			
	(En euros)	31/12/2021	31/12/2020
Production vendue de services		7 044 150	6 760 175
Montant net du chiffre d'affaires		7 044 150	6 760 175
Reprises sur provisions et transferts de charges		93 794	152 341
Autres produits		146 289	20 184
PRODUITS D'EXPLOITATION		7 284 233	6 932 700
Autres achats et charges externes		5 392 693	4 919 693
Impôts, taxes et versements assimilés		81 980	67 323
Salaires et traitements		1 464 128	1 232 671
Charges sociales		1 107 199	933 962
Dotations aux amortissements et aux provisions :			
* Sur immobilisations : dotations aux amortissements		44 586	44 242
* Pour risques et charges : dotations aux provisions		53 878	9 668
Autres charges		334 569	25 652
CHARGES D'EXPLOITATION		8 479 033	7 233 211
RESULTAT D'EXPLOITATION		-1 194 800	-300 511
Produits financiers de participations		19 748 769	37 391 579
Intérêts et produits assimilés :			
* Intérêts sur comptes courants		1 838 665	1 922 259
* Autres		1 502	4 331
Reprises sur provisions et transferts de charges		213 188	2 555 786
Différences positives de change		21 625 910	5 240 673
PRODUITS FINANCIERS		43 428 034	47 114 628
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 454 316	1 153 328
Intérêts et charges assimilées :			
* Intérêts sur comptes courants		1 072 002	1 344 415
* Intérêts bancaires		4 514 313	6 086 164
Autres charges financières		288 415	348 828
Différences négatives de change		21 708 639	8 277 457
CHARGES FINANCIERES		29 037 685	17 210 192
RESULTAT FINANCIER		14 390 349	29 904 436
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		13 195 549	29 603 925
Produits de cession d'immobilisations			2 158
PRODUITS EXCEPTIONNELS			2 158
VNC Actifs cédés			2 158
Dotation aux amortissements dérogatoires		90 365	70 814
Pertes sur exercices antérieurs		31 753	
CHARGES EXCEPTIONNELLES		122 118	72 912
RESULTAT EXCEPTIONNEL		-122 118	-70 754
Intégration fiscale - Bénéfice			
TOTAL DES PRODUITS		50 712 267	54 049 486
TOTAL DES CHARGES		37 638 836	24 516 315
RESULTAT DE L'EXERCICE		13 073 431	29 533 171

ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros, sauf indication contraire.
Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2021 ont été validés par le Président.

I. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Le Groupe, via la société TLD Group, a poursuivi ses opérations de croissance externe avec notamment la constitution des sociétés:

Alvest Millennium Aviation Leasing IFSC Private Limited (« AMAL »), une société de droit indien détenue à 85% par TLD Group (France) et à 15% par le partenaire historique du Groupe en Inde, Millennium. AMAL assurera le développement de l'offre de services du Groupe en Inde.

TLD Arabia Equipment Services, une joint-venture détenue à 50% par TLD Group et 50% par Saudi Ground Services. Cette société, immatriculée en Arabie Saoudite, a notamment vocation à réaliser des prestations de maintenance pour la flotte de matériels GSE détenus par SGS sur les 28 aéroports du Royaume.

Afin de simplifier sa structure juridique, le Groupe a procédé en Mars 2021 à la dissolution anticipée de la société Lebrun International, société de droit luxembourgeois qui était détenue par TLD Group. Les activités de la société Lebrun International (i.e. la détention des titres de la société Lebrun-Nimy) ont été transférées à TLD Group.

Le groupe a également renforcé la situation nette de sa filiale Sage Part International en incorporant des créances dans le capital et en réalisant un versement complémentaire.

Le groupe a maintenu ses projets de développement avec le lancement du projet SPARTA, nouvel ERP concernant l'activité GSE. La société TLD Group centralise les coûts de développement (immobilisations en cours) et refacturera les filiales concernées à partir du GO LIVE prévu en Juillet 2022.

La Société a également poursuivi ses projets de gestion de Trésorerie, avec la mise en place par le groupe d'un programme de factoring pour certaines de ses entités françaises et américaines, qui lui permettra de faciliter le financement de la croissance de l'activité. La société TLD Group a également signé des prêts Long Terme avec certaines de ses filiales.

En Mars 2021, la société TLD Group a également mis en place un financement additionnel octroyé par BPI de 5 millions d'euros sous forme d'un Prêt Croissance Relance. Ce prêt a une maturité de 10 ans et bénéficie d'un différé de remboursement de 2 ans. Ce prêt s'ajoute aux financements déjà octroyés en 2020 par BPI à hauteur de 10 millions d'euros.

En juillet 2021, TLD Group a opté pour la prorogation pour une durée de 4 ans du Prêt Garanti par l'Etat français (« PGE ») d'un montant de 40 millions d'euros. Ce PGE s'amortira en conséquent entre janvier 2022 et juillet 2025.

Dans le cadre des crédits syndiqués mis en place en 2018 et des obligations du Groupe vis-à-vis de ses prêteurs senior, une clause de rendez-vous avec les prêteurs a été fixée durant le deuxième trimestre 2022, assortie de la présentation des éléments de performance à date et d'une présentation actualisée des perspectives 2022 et visant à définir les termes d'un reset du ratio de levier pour les tests du 30 juin 2022 et du 31 décembre 2022.

Ces prêteurs ont toujours pleinement supporté le développement du Groupe et n'ont pas donné de signe qui pourrait faire penser qu'ils ne donneraient pas un accueil positif à cette demande.

II. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif n'est intervenu entre le 31 décembre 2021 et la date d'arrêtés des comptes.

Le contexte actuel de guerre entre la Russie et l'Ukraine ne devrait pas affecter de manière significative l'activité du Groupe, les ventes tout comme les approvisionnements directs de composants et de matières premières étant très limités avec ces deux pays.

III. REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. Principes comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31 décembre 2021 ont été établis en application du règlement ANC n° 2014-03 homologué par arrêté ministériel du 08 Septembre 2014 relatif au plan comptable.

La société applique également le règlement ANC 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

2. Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur actuelle si celle-ci est inférieure. Le coût d'acquisition inclut les honoraires de frais d'acquisition de titres. Ces frais d'acquisition de titres sont amortis sur 5 ans prorata temporis en amortissements dérogatoires

L'appréciation de la valeur actuelle des titres tient compte des prévisions de flux de trésorerie actualisés. Il est également pris en considération des situations particulières au regard de la position de la société sur son marché, de ses perspectives de développement et de l'intérêt stratégique de la filiale considérée pour le Groupe.

Lorsque la valeur actuelle est inférieure au coût d'acquisition, il est constitué une dépréciation supplémentaire sous forme de provision pour dépréciation de titres de participation.

Les malis techniques provenant de fusions ont été reclassés au 1^{er} Janvier 2016 en immobilisations financières car ils se rattachent aux titres de participation.

Les malis acquis et les malis techniques s'y rapportant font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

Créances rattachées à des participations

Les avances faites aux filiales sont comptabilisées dans les créances rattachées aux participations lorsqu'elles revêtent le caractère d'un concours à moyen ou long terme.

Les avances de trésorerie à court terme sont inscrites en compte courant dans le poste « Autres créances ».

Autres immobilisations financières

Les autres titres immobilisés ont été évalués au prix d'achat, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les prêts et créances immobilisés sont provisionnés lorsque la situation financière du débiteur laisse apparaître une forte probabilité de non-remboursement.

3. Immobilisations incorporelles

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

Il s'agit principalement de licences informatiques.

4. Immobilisations corporelles

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

L'amortissement linéaire est considéré comme étant proche de la dépréciation économique.

Les durées d'amortissement retenues sont (*sauf cas particuliers*) les suivantes :

Agencements, aménagements, installations	10 ans
Matériel de transport	4 ans
Matériel de bureau, informatique et mobilier	3 ans à 10 ans

5. Créances et dettes

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances identifiées comme douteuses font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Opérations en devises : les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « Ecart de conversion ». Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

6. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées à leur coût d'acquisition et estimées à la clôture de l'exercice à leur valeur liquidative. La moins-value latente éventuelle fait l'objet d'une provision pour dépréciation ; la plus-value latente éventuelle n'est pas prise en compte.

7. Provisions pour risques et charges

Dans le cadre du règlement sur les passifs, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit de tiers, sans contrepartie pour le Groupe.

Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

En vertu de l'article du PCG 342-6, la société a opté pour la non-comptabilisation de provisions pour perte latente attaché à un emprunt affecté à l'acquisition de titres de participation.

8. Engagements de retraite

La société TLD Group comptabilise l'ensemble des engagements de retraite.

Les engagements en matière de retraite sont provisionnés sur la base d'une estimation actuarielle des droits potentiels acquis par les salariés à la date du bilan, en application de la convention collective en vigueur. Cette estimation tient compte notamment d'hypothèses d'espérance de vie, de rotation des effectifs, et d'évolution des salaires. Les sommes à verser ainsi déterminées font l'objet d'une actualisation. Cette provision inclut les cotisations patronales.

Une charge nette de 53 878 € a été comptabilisée sur l'exercice.

9. Résultat courant

Dans un souci de cohérence avec les comptes consolidés, la société classe dans le résultat courant les éléments exceptionnels des activités ordinaires, hors éléments liés aux opérations de cession d'immobilisations qui restent présents dans le résultat exceptionnel.

IV. **NOTES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT**1. **Immobilisations incorporelles**

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Acquisitions	Reclassement	Clôture 31/12/2021
Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles (1)	18	704		722
Total	18	704	0	722

(1) L'augmentation significative correspond à des factures d'Infor (développement du nouvel ERP pour l'activité GSE) comptabilisée en immobilisations en cours en attendant le démarrage prévu en Juillet 2022.

2. **Immobilisations corporelles**

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Acquisitions	Cessions	Clôture 31/12/2021
Autres immobilisations corporelles	310	4		314
Total	310	4		314

Amortissements (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Clôture 31/12/2021
Autres immobilisations corporelles	208	44		252
Total	208	44		252

3. **Immobilisations financières**a) **Titres de participation**

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Acquisitions	Cessions	Clôture 31/12/2021
Titres Adhefin	16 944			16 944
Titres Adhetec	3 663			3 663
Titres TLD GSE	10 763			10 763
Titres Alvest USA	42 848			42 848
Titres SPI (1)	1 143	3 500		4 643
Titres TLD Asia	8 368			8 368
Titres TLD Europe	9 772			9 772
Titres Powervamp (1)	7 967			7 967
Titres Lebrun	49 180			49 180
Titres SAS	6 000			6 000
Titres AES	500			500
Titres TLD ARABIA	0	2 277		2 277
Titres Alvest Millenium	0	151		151
Total	157 148	5 928	0	163 076

(1) Augmentation de capital chez SPI par incorporation de créance (2 166 920 €) et versement de cash (1 333 080 €)

Provision pour dépréciation des titres de participation (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Dotations	Reprises	Clôture 31/12/2021
Total	10 440			10 440

b) Créances rattachées à des participations

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Clôture au 31/12/2021
SPI (1)	1 609		1 609		0
POWERVAMP	3 231	4 643		337	8 211
AE5 France	0	8 000			8 000
AE5 USA	0	9 340		195	9 535
LEBRUN	0	5 000			5 000
SAS	0	11 002			11 002
TOTAL	4 840	37 985	1 609	532	41 748

(1) La créance Long Terme sur SPI a été incorporée dans le capital.

c) Autres immobilisations financières

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Augmentation	Diminution	Variation Ecart de conversion	Au 31/12/2021
Mali Technique de fusion	32 974				32 974
Dépôts et cautionnements (1)	356	250			606
Total	33 330	250			33 580

(1) Dont 250 000 € de dépôt de garantie complémentaire dans le cadre d'un 3eme prêt BPI souscrit en Mars 2021.

4. Valeurs mobilières de placement

NEANT

5. Evolution des capitaux propres

Le capital social est constitué au 31 décembre 2021 de 20 938 268 actions ordinaires de 1 euro nominal.

(en milliers d'euros)	Ouverture au 01/01/2021 avant affectation	Variation 2021	Solde au 31/12/2021 (avant affectation proposée)	Affectation proposée du résultat	Solde au 31/12/2021 (après affectation proposée)
Capital	20 938		20 938		20 938
Primes d'émission, de fusion, d'apport	18 271		18 271		18 271
Réserve légale	2 094		2 094		2 094
Dividende					
Report à nouveau	77 062		77 062	13 073	90 135
Résultat de l'exercice		13 073	13 073	-13 073	
Provisions réglementées (1)	1 199	90	1 289		1 289
Total	119 564	13 163	132 727		132 727

(1) Amortissement dérogatoire des frais d'acquisition des titres Lebrun, PV et TLD Arabia sur une durée de 5 ans prorata temporis.

6. Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2021	Dotations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provisions non utilisées)	Clôture 31/12/2021
Provisions pour risques	168				168
Provisions pour retraite	668	54	0	69	653
Provision pour perte de change	312	1 562	0	321	1 553
Total	1 148	1 616	0	390	2 374

7. Exposition aux risques de marché

Etat des positions de la société face aux risques de taux d'intérêt

(en milliers d'euros)	Montant net	A moins d'un an	A plus d'un an
Autres prêts et valeurs immobilisés	41 478		41 478
Dont à taux variable	41 478		41 478
Dont à taux fixe			
Emprunts et dettes financières	122 043	673	121 370
Dont à taux variable	68 198	579	67 619
Dont à taux fixe	53 843	94	53 750

Etat des positions de la société face aux risques de change

(en milliers)	euros	Devise Devise	C/V euros	Total euros
CREANCES				
Créances rattachées à des participations	24 003	GBP et USD	17 746	41 749
Créances clients et comptes rattachés	823	USD	2 138	2 961
Autres créances	71 068	USD-GBP-CAD	35 768	106 836
Disponibilités	12 155	USD-GBP-CAD	30 355	42 510

(en milliers)	euros	Devise devise	C/V euros	Total euros
DETTES				
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit	104 155	USD	17 887	122 042
Emprunts et dettes financières divers	40 063	USD CAD GBP	82 065	122 128
Dettes fournisseurs, fiscales et sociales	2 707			2 707
Autres dettes	682			682

8. Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

Etat des dettes (en milliers d'euros)	Montant au 31/12/2021	Degré d'exigibilité du passif		
		< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit (1)	122 043	673		121 370
Emprunts et dettes financières divers (2)	122 128	122 128		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 839	1 839		
Dettes fiscales et sociales	869	869		
Autres dettes	682	682		
Total	247 561	126 191		121 370
(1) Comprend :				
<ul style="list-style-type: none"> • un emprunt de 19 955 095 US DOLLARS contracté auprès d'un pool bancaire dont l'agent est CACIB, rémunéré au taux Libor 3 mois plus marge initiale de 3,90 %, amortissable sur 7 ans • Un emprunt complémentaire avec le pool bancaire de 50 000 000 Euros ayant la même échéance et les mêmes conditions que l'emprunt en Dollars • Un emprunt complémentaire de 15 Millions d'Euros octroyé par BPI France, d'une maturité de 5 ans et rémunéré à taux fixe. • Depuis Juillet 2020, un prêt de 40 Millions d'Euros garanti par l'état (PGE) d'une maturité de 12 mois renouvelable jusqu'à 5 ans. Ce prêt est garanti à 90% par l'état français. 				
(2) Dont comptes courants				

9. Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice

Etat des créances (en milliers d'euros)	Montant au 31/12/2021	à un an au plus	à plus d'un an
Créances rattachées à des participations	41 748		41 748
Créances clients et comptes rattachés	2 961	2 961	
Autres créances	106 836	106 836	
Charges constatées d'avance	116	116	
Total	151 661	109 913	41 748

10. Informations diverses

Ecart de conversion

(en milliers d'euros)	Actif	Passif
ACTIF : Sur Emprunt bancaire en US Dollars	1 553	
PASSIF : Sur Créance rattachée avec les filiales	530	
PASSIF : Sur Créances Clients en US Dollars	61	

Charges à payer et produits à recevoir**Charges à payer**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montant au 31/12/2021
Emprunts auprès des Etablissements de crédit	673
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	446
Dettes fiscales et sociales	454
Autres dettes	683
Total	2 256

Produits à recevoir

Sans objet

Charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance, d'un montant de 116 256 euros, se composent pour l'essentiel de licences et de cotisations professionnelles payées pour 2022.

Il n'y a pas de produits constatés d'avance.

Charges à répartir

Le montant de 517 336 € correspond aux frais d'émission des emprunts étalés sur la durée du crédit.

11. Engagements hors bilanInstruments financiers :

La société a souscrit le 30 Avril 2018 des contrats SWAP de taux à hauteur de 100 000 000 Euros (35 000 000 € avec la banque CIC et 65 000 000 € avec la banque LCL).

Le contrat avec LCL à hauteur de 65 000 000 Euros a pris fin en Avril 2021.

Il reste le contrat avec CIC à hauteur de 35 000 000 Euros.

Les intérêts payés et courus sur l'exercice ont été comptabilisés en charges financières.

Instruments de trésorerie :

La société a payé le 3 Avril 2018 une prime de 134 292 Euros pour un CAP de taux d'intérêt portant sur un notionnel de 20 000 000 Euros. Cette deuxième prime est étalée mensuellement jusqu'au 30 Avril 2022, date d'échéance du CAP de taux d'intérêt. Le solde au 31 Décembre 2021 comptabilisé est de 11 189 Euros.

Nantissements :

Depuis le 30 janvier 2018, l'ensemble des titres TLD Group détenus par Alvest SAS sont nantis aux termes d'une déclaration de nantissement de compte de titres financiers en garantie des obligations contractées par Albatros Bidco.

Engagements en matière de pensions

La société comptabilise l'ensemble des engagements de retraite.

12. Situation fiscale**Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Résultat courant	Résultat exceptionnel	Total
Résultat avant impôt	13 196	<122>	13 073
Impôt sur les sociétés lié aux filiales intégrées fiscalement			
Résultat après impôt	13 196	<122>	13 073

Régime de l'intégration fiscale

A compter du 1^{er} janvier 2019, la société Alvest Holding est devenue la nouvelle tête de groupe.

La liste des sociétés incluses dans le périmètre d'intégration fiscale est la suivante :

- ✓ Alvest International Equity
- ✓ TLD Group
- ✓ Adhefin
- ✓ Adhetec
- ✓ TLD GSE
- ✓ TLD Europe
- ✓ Sage Parts International
- ✓ Alvest Holding
- ✓ Albatros Bidco
- ✓ Albatros Midco
- ✓ Smart Airport System
- ✓ Alvest Equipment Services
- ✓

Une convention d'intégration fiscale a été conclue dans laquelle :

- Les charges d'impôt sont supportées par les sociétés intégrées (filiales et mère) comme en l'absence d'intégration fiscale,
- Les économies d'impôt réalisées par le Groupe liées au déficit sont conservées chez la société-mère.

13. Effectif moyen employé pendant l'exercice

	2021	2020
Cadres et agents de maîtrise	9	8.5
Total	9	8.5

14. Dirigeants**Rémunérations**

La société TLD GROUP a versé à son président la société ALBATROS BIDCO des honoraires de présidence de 15 000 Euros.

Montant des avances et des crédits alloués

Néant

15. Répartition et évolution du chiffre d'affaires hors taxes

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
France	2 119	1 915
Export	4 925	4 845
Total	7 044	6 760

16. Détail du poste "Produits financiers et Charges financières »

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Revenus de participations	19 749	37 391
Intérêts sur comptes courants Groupe et créances rattachées	1 838	1 840
Autres intérêts et produits assimilés	2	86
Différences positives de change	21 626	5 241
Reprise de provision	213	2 556
Autres produits financiers		
Total produits financiers	43 428	47 114
Dotations aux provisions	1 454	1 153
Charges d'intérêts		
- Intérêts sur comptes courants Groupe	1 072	1 344
- Intérêts sur emprunts auprès des établissements de crédits	4 514	6 097
Autres charges financières	289	349
Différences négatives de change	21 709	8 277
Total charges financières	29 038	17 210
Résultat financier	14 390	29 904

17. Détail du poste "Produits exceptionnels et Charges exceptionnelles »

<i>(en milliers d'euros)</i>	2021	2020
Produits des cessions d'éléments de l'actif	0	2
Total produits exceptionnels	0	2
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés		2
Dotations aux amortissements dérogatoires	90	71
Autres charges exceptionnelles	32	0
Total charges exceptionnelles	122	73
Résultat exceptionnel	<122>	<71>

18. Comptes consolidés

Les comptes de la société TLD GROUP sont consolidés par intégration globale dans ceux d'Alvest Holding (100, Bd du Montparnasse, à Paris 14eme.

La société TLD GROUP bénéficie de l'exemption d'obligation d'établissement de comptes consolidés des sous-groupes :

- Non-opposition des actionnaires de l'entreprise contrôlée représentant au moins un dixième du capital (art. L.233-17, 1°
- Les comptes consolidés de l'ensemble plus grand dans lesquels la société contrôlée est incluse, sont établis (art. R.233-15, 1°) en conformité avec les articles L.233-16 à L.233-28
- Les comptes de l'ensemble plus grand sont (art. R.233-15, 2° et 3°)
 - a) certifiés par un professionnel indépendant chargé du contrôle des comptes
 - b) publiés et mis à la disposition des actionnaires ou des associés de la société exemptée dans les conditions et dans les délais prévus aux articles R.225-88 et R.225-89

Filiales et Participations au 31 décembre 2021										
Nom de la filiale ou de la participation	Capital social	Capitaux Propres	Quota part possédée par la société	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances	Montant des travaux en cours et autres	Chiffre d'affaires HT	Résultats financiers, autres parties	Dividendes encaissés
				Brut	Net					
A - FILIALES (50% ou moins du capital détenu par la société)										
ADHEFR	81 072 607	16 320 420	99,00%	16 984 427	16 984 427	0	0	4 114 120	8 020 667	
TLD GSE (ex Albet)	192 000	194 000	100,00%	10 763 980	322 609	0	0	26 022	26 000	10 649
TLD EUROPE	2 207 601	17 017 123	98,00%	9 772 150	9 772 150	104 959		85 098 342	3 011 731	5 030 600
SAGE PARTS INTERNATIONAL	730 310	<863 457>	100,00%	4 143 000	4 643 000	0		7 700 945	5 002	0
ALVEST (USA) Inc.	50 107 80	89 061 85	100,00%	42 847 534	42 847 534	550 292		0	<170 262>	0
TLD ASIA	8840 100	8840 62 942	100,00%	8 968 198	8 968 198	26 170 975		104 021 022	8440 740	5 010 600
SMART AIRPORT SYSTEM	6 000 000	1 120 820	100,00%	6 000 000	6 000 000	11 539 959		9 841 220	<2 171 659>	0
ALVEST EQUIPMENT SERVICES	500 000	<1 563 173>	100,00%	500 000	500 000	9 817 113		5 774 070	3 251	0
POWERVAMP	6 027 725	6 039 077	100,00%	7 167 172	7 167 172	9 444 516		6 567 497	<6 029 040>	0
LEBRUN	166 956	2 060 802	100,00%	40 170 579	40 170 579	8 627 575		17 526 750	<2 230 639>	0
AMAL (Alvest Milleries Aviation Services)	15 600 000	na	80,00%	151 329	151 329	0		na	na	0
TLD ARABIA Equipment Services	4 000 000	na	50,00%	2 276 331	2 276 331	0		na	na	0
B - PARTICIPATIONS (Moins de 50% du capital détenu par la société)										
ADHETEC	1 228 112	27 825 421	6,72%	3 663 442	3 663 442	0		27 664 007	7 200 825	250 100

PROJET D'AFFECTATION DE RÉSULTAT

ORIGINES

Report à nouveau antérieur	77 062 042.45
Résultat de l'exercice	13 073 430.65
Prélèvement sur les réserves	
	90 135 473.10

AFFECTATIONS

Affectations aux réserves	
Réserve légale	
Réserve spéciale de plus-value à long terme	
Autres réserves	
Dividendes	
Autres répartitions	
Report à nouveau Crédoeur	90 135 473.10
	90 135 473.10