

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 12/07/2021 sous le numéro de dépôt 61480

ARDIAN FRANCE

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

(Exercice clos le 31 décembre 2020)

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2020)

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 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Directoire le 10 mars 2021 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 1^{er} janvier 2020 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, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

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

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire arrêté le 10 mars 2021 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 de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du Code de commerce.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 05 Mai 2021

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 2020

Résultat de l'exercice (bénéfice) :

39 093 385 Euros

Comptes certifiés conformes

Paris, le 8 juin 2021



Le Président du Directoire

Philippe POLETTI

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	31/12/2020	31/12/2019
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires	2 131 567	2 112 479	19 087	101 042
Fonds commercial	802 000		802 000	802 000
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	22 222 815	13 313 715	8 909 101	7 514 155
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes	250 363		250 363	888 534
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	23 574 697	1 524 441	22 050 256	17 105 388
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	34 797		34 797	34 787
ACTIF IMMOBILISE	49 016 238	16 950 635	32 065 603	26 445 905
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	879 300		879 300	759 995
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	6 412 696		6 412 696	11 381 349
Autres créances	350 453		350 453	693 290
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)				
Disponibilités	173 474 159		173 474 159	149 129 521
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	2 469 391		2 469 391	1 771 341
ACTIF CIRCULANT	183 586 000		183 586 000	163 735 497
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	232 602 238	16 950 635	215 651 603	190 181 402

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2020	31/12/2019
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	59 679 296	52 455 093
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	39 093 385	26 225 606
Acompte sur dividendes	(20 003 745)	(12 001 169)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	79 882 091	67 792 684
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	29 457 179	22 338 921
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	29 457 179	22 338 921
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		345
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 870 409	20 064 760
Dettes fiscales et sociales	82 720 126	74 525 942
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	4 191 688	1 901 639
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	4 530 111	3 557 111
DETTES	106 312 334	100 049 797
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	215 651 603	190 181 402

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2020	31/12/2019
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services			416 425 368	338 966 574
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS			416 425 368	338 966 574
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges Autres produits			6 510 233 50 051	6 437 322 44 387
PRODUITS D'EXPLOITATION			422 985 651	345 448 283
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			233 309 201 12 287 465 66 128 743 34 760 051	197 901 021 9 442 773 65 244 907 36 515 076
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
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			2 434 302 13 516 789 816 192	1 718 497 7 855 244 664 723
CHARGES D'EXPLOITATION			363 252 742	319 342 241
RESULTAT D'EXPLOITATION			59 732 910	26 106 042
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
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			11 196 064 887 743 33 644 325 077	18 740 303 617 334 65 063 392 802
PRODUITS FINANCIERS			12 442 528	19 815 502
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			786 475 40 621 916	44 000 14 311 416 714
CHARGES FINANCIERES			1 408 431	475 025
RESULTAT FINANCIER			11 034 097	19 340 477
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			70 767 006	45 446 520
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges			210 3 584 355	7 270 416
PRODUITS EXCEPTIONNELS			3 584 565	7 270 416
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			31 536 3 605 658	10 893 6 888 364
CHARGES EXCEPTIONNELLES			3 637 194	6 899 257
RESULTAT EXCEPTIONNEL			(52 630)	371 159
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices			7 818 174 23 802 818	5 208 604 14 383 468
TOTAL DES PRODUITS			439 012 744	372 534 202
TOTAL DES CHARGES			399 919 359	346 308 596
BENEFICE OU PERTE			39 093 385	26 225 606

ARDIAN FRANCE

**ANNEXE DES COMPTES
ANNUELS**



EXERCICE 2020

SOMMAIRE

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

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

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

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

▪ PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES

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

▪ CREANCES

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

▪ VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

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

▪ DISPONIBILITES

Les disponibilités en euros sont comptabilisées à leur valeur nominale.

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

- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

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

- ENGAGEMENTS SOCIAUX

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

- RESULTAT EXCEPTIONNEL

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



2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

L'année 2020 a été marquée par une crise sanitaire et économique sans précédent. Dès le début de cette crise, toutes les mesures de protections ont été prises pour les salariés d'ARDIAN France (gel hydroalcoolique, mesures de distanciation sociales, port du masque, et respect des règles de déplacement imposées par le gouvernement). De plus, tous les salariés ont été pleinement opérationnels et disponibles, en utilisant notamment tous les modes de travail à distance pour répondre aux besoins de ses clients.

Dans ce contexte, les équipes ont travaillé en relation étroite depuis le début de la crise avec les sociétés de leur portefeuille pour les accompagner et apporter le soutien nécessaire.

Des analyses approfondies ont également été réalisées pour chacune des sociétés en portefeuille afin de mesurer l'impact de la crise via une catégorisation des sociétés des portefeuilles présentant un risque « faible », « moyen » et « élevé ».

Le travail accompli par les équipes dans le suivi et l'accompagnement des sociétés en portefeuille ont permis une amélioration des valorisations à fin 2020 par rapport à celles du premier trimestre 2020.

Malgré le contexte difficile de ralentissement de l'activité économique, ARDIAN France a poursuivi sa croissance en 2020 sur ses activités existantes. Ses équipes ont su saisir des opportunités d'investissement et ont activement participé au développement des entreprises en portefeuille.

L'année a notamment été marquée par la poursuite des levées de fonds sur les activités Expansion, Real Estate et Buyout.

3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les fonds et véhicules des activités Fonds Secondaires, Customized Solutions et Private Debt sont 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, la Société assumera 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, il est prévu qu'ARDIAN France délègue un certain nombre de services à ARDIAN Investment UK Limited.

Par ailleurs, la Société a également vocation à être désignée en tant que Conseil de certains véhicules de l'activité Customized Solutions en remplacement d'ARDIAN Investment UK Limited. De même, des contrats de conseil intragroupe devraient être mis en place entre la Société et ARDIAN Investment UK Limited.



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	55	55	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
AXA EAST TOWN LBO CO-INVEST	26	26	NA	NA	NA	NA	NA
Ardian PGM CO -INVEST II	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
AXA COINVESTMENT FUND IV-B	26	26	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 4 EUROPE	186 791	186 791	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 4 NORTH AMERICA	36 146	36 146	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 5 EUROPE	3 771 305	3 623 495	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 5 NORTH AMERICA	4 408 818	4 312 206	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	112 264	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	698 222	698 222	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V LUB CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
LBO VI MANAGEMENT	20 000	20 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT VII MANAGEMENT	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FUND VI SURREY CO-INVEST	98	98	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FUND VI PII CO-INVEST	98	98	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII B	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ABF VII 1	96	96	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	32 110	32 110	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO FUND VI B	65	65	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO FUND VI P Co-Invest	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FD VI S CO INVEST	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO VI CO-INVEST	99	99	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO VI CO-INVEST II	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO VI CDPQ CO-INVEST	52	52	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO VI GAMBETTA CO INVEST	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO VI D CO INVEST	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION IV B PARTS A	15	15	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND IV TRIPLE C CO-INVEST	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND IV MERCURE C CO-INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
AXA PLACEMENT CROISSANCE (FIP) 2	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
API 11	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 12	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 13	0	0	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	21 681	21 681	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN ENTREPRENEURS & CROISSANCE 2017	15 030	15 030	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 18	13 840	13 840	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 19	46 150	46 150	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN GROWTH II	1 022 752	1 022 752	NA	NA	NA	NA	NA
AXA MEZZANINE 1 SA SICAR	503 410	20	NA	-111	0	1 807	18-déc.-19
AXA PRIVATE DEBT 2	13 350	13 350	NA	2 278	629	45 254	31-déc.-19
MD MEZZANINE SA SICAR C1	3 120	3 120	NA	-925	0	1 860	31-déc.-19
MD MEZZANINE SA SICAR C2	13 250	13 250	NA	-22 156	0	48 367	31-déc.-19
MD MEZZANINE SA SICAR C3	13 410	13 410	NA	56 063	1 406	462 856	31-déc.-19

SOCIETE	Valeur Brute (en EUR)	Valeur Nette (en EUR)	%	Resultat en K EUR	Chiffre d'affaires K EUR	Capitaux Propres en K EUR	Date
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	4 978 750	4 451 026	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN MULTI STRATEGIES FCPR	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN AMERICAS INFRASTRUCTURE FUND IV SCS	1 787 257	1 787 257	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	3 985 459	3 985 459	NA	NA	NA	NA	NA
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE IV	1 002 966	1 002 966	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%	2 920	23 747	5 364	31-déc.-19
TOTAL	23 574 697	22 050 256					

5. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

■ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

VALEUR BRUTE	31/12/2019	Augmentation	Diminution	31/12/2020
Logiciels	2 227 133	5 630	101 197	2 131 567
Droit au bail	802 000			802 000
Autres immobilisations incorporelles	0			0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 029 133	5 630	101 197	2 933 567

AMORTISSEMENT	31/12/2019	Dotations	Reprise	31/12/2020
Amortissement des logiciels	2 126 091	87 585	101 197	2 112 479
Amortissement autres immobilisations incorporelles				0
AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 126 091	87 585	101 197	2 112 479

■ IMMOBILISATIONS CORPORELLES

VALEUR BRUTE	31/12/2019	Augmentation	Diminution	31/12/2020
Aménagements, agencements	10 692 342	2 796 587	101 956	13 386 973
Matériel de transport	166 760			166 760
Matériel de bureau	789 883	459 123	128 685	1 120 321
Matériel informatique	4 828 284	232 858	265 957	4 795 185
Matériel téléphonique	1 001 705	44 693	555 279	491 119
Mobilier	2 389 099	233 663	360 304	2 262 458
Avances et acomptes	888 534	250 363	888 534	250 363
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	20 756 607	4 017 287	2 300 715	22 473 178

AMORTISSEMENT	31/12/2019	Dotation	Reprise	31/12/2020
Amortissement des aménagements, agencements	6 799 748	1 400 740	95 898	8 104 590
Amortissement du matériel de transport	166 760			166 760
Amortissement du matériel de bureau	387 706	178 465	128 082	438 089
Amortissement du matériel informatique	2 689 662	552 937	265 957	2 976 643
Amortissement matériel téléphonique	711 560	96 077	547 876	259 761
Amortissement du mobilier	1 598 482	118 498	349 108	1 367 872
AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	12 353 918	2 346 717	1 386 920	13 313 715

▪ IMMOBILISATIONS FINANCIERES

VALEUR BRUTE	31/12/2019	Augmentation	Diminution	31/12/2020
Titres de participation	17 876 998	9 278 097	3 580 398	23 574 697
Créances rattachées à des participations	0			0
Autres Immobilisations financières	34 787	828	818	34 797
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	17 911 785	9 278 925	3 581 216	23 609 494

	31/12/2019	Augmentation	Diminution	31/12/2020
Valeur Brute des immobilisations financières	17 911 785	9 278 925	3 581 216	23 609 494
Dépréciation des immobilisations financières	(771 610)	(786 475)	(33 644)	(1 524 441)
VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	17 140 175	8 492 450	3 547 572	22 085 053

6. ETAT DES CREANCES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes fournisseurs	879 300	879 300	
Créances clients	6 412 696	6 412 696	
<i>Dont factures à établir</i>	4 629 901	4 629 901	
Autres créances	350 453	350 453	
<i>Fournisseurs débiteurs</i>	226 401	226 401	
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	16 292	16 292	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 720	7 720	
<i>Etat et collectivité – TVA et autres taxes</i>	2 512	2 512	
<i>Autres débiteurs divers</i>	97 528	97 528	
Charges constatées d'avance (1)	2 469 391	2 397 193	72 199
TOTAL DES CREANCES	10 111 841	10 039 642	72 199

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

7. CAPITAUX PROPRES

▪ CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2020, le capital social s'élève à 269 447 €, soit 269 447 actions de 1 € de nominal.

▪ VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2019	Affectation du résultat 2019	Acomptes sur dividendes versés	Résultat de l'exercice 2020	31/12/2020
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	52 455 093	7 224 203			59 679 296
Acomptes sur dividendes	(12 001 169)	19 001 402	(27 003 978)		(20 003 745)
Bénéfice de l'exercice	26 225 606	(26 225 606)		39 093 385	39 093 385
TOTAL	67 792 684	0	(27 003 978)	39 093 385	79 882 091

Le bénéfice distribuable de l'exercice 2019 d'un montant de 26 225 606€ a été affecté comme suit :

- Dividendes 19 001 402 €
- Report à nouveau 7 224 203 €

8 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/2019	Augmentation	Diminution	31/12/2020
Provision pour engagements sociaux	8 879 140	1 530 150	56 002	10 353 288
Provisions liées au personnel	13 459 781	7 613 339	6 342 529	14 730 591
Provision pour actions gratuites (1)		4 373 300		4 373 300
	22 338 921	13 516 789	6 398 531	29 457 179

- (1) Cette provision correspond à la provision de refacturation (10/12e) par ARDIAN Holding des 202 000 actions ARDIAN Holding liée à leur cession à titre gratuit aux salariés bénéficiaires d'ARDIAN France dans le cadre du plan d'actions gratuites ARDIAN Holding par rachat d'actions existantes.

9 ETAT DES DETTES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	0	0	
Fournisseurs et comptes rattachés	14 870 409	14 870 409	
Dettes fiscales et sociales	82 720 126	82 720 126	
Personnel et comptes rattachés	37 721 518	37 721 518	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	21 745 938	21 745 938	
Etat et collectivités - TVA	17 942 114	17 942 114	
Autres Impôts et taxes	5 310 556	5 310 556	
Dettes diverses	4 191 688	4 191 688	
Autres dettes	4 191 688	4 191 688	
Produits constatés d'avance (1)	4 530 111	727 143	3 802 969
TOTAL DES DETTES	106 312 334	102 509 365	3 802 969

- (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	4 629 901
Fournisseurs - Avoir à recevoir	415
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	4 630 316

11 CHARGES A PAYER

Nature	TOTAL
Fournisseurs - Factures non parvenues	14 816 568
Dettes fiscales et sociales	57 454 679
Intégration fiscale	1 381 569
TOTAL DES CHARGES A PAYER	73 652 815

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	62 896 203 €
Impôt au taux de droit commun	- 25 428 479 €
Réductions et crédits d'impôt	<u>1 625 661 €</u>
Résultat après impôt	39 093 385 €

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

13 RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2020 s'élève à (52 630) €.

14 AUTRES INFORMATIONS

- NOM DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

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

- EFFECTIF MOYEN EN 2020

305.42 salariés cadres et 28.42 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 2020 est ventilé comme suit :

France	265 103 903 €
Export	151 321 465 €
Total	416 425 368 €

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 31/12/2020 en devises	Montant non libéré au 31/12/2020 en euros
ABF VII New Jersey	1 501	Parts prioritaires A	150 100 €	117 990 €	117 990 €
ARDIAN Américas Infrastructure Fund IV	2 045 664	Parts prioritaires A	2 805 623 \$	759 959 \$	619 313 €
ARDIAN Co-Investment Fund IV Europe	3 265	Parts prioritaires A	326 500 €	37 578 €	37 578 €
ARDIAN Co-Investment Fund IV North America	5 401	Parts prioritaires A	540 100 \$	78 855 \$	64 261 €
ARDIAN Co-Investment Fund V Europe	73 361	Parts prioritaires A	7 336 100 €	3 532 931 €	3 532 931 €
ARDIAN Co-Investment Fund V North America	86 975	Parts prioritaires A	8 697 500 \$	4 004 398 \$	3 263 302 €
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 €	14 300 413 €	14 300 413 €
ARDIAN GROWTH II	20 000	Parts prioritaires A	2 000 000 €	978 362 €	978 362 €
ARDIAN Infrastructure V	497 875	Parts prioritaires A	39 830 000 €	34 731 760 €	34 731 760 €
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	7 145 226	Parts E	10 000 000 €	2 741 818 €	2 741 818 €
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE IV	1 120 567	Parts E	7 000 000 €	5 879 433 €	5 879 433 €
TOTAL DES ENGAGEMENTS SUR TITRES DE PARTICIPATION				66 289 012 €	

- ENGAGEMENTS SOCIAUX

Les engagements hors bilan relatifs aux plans de rémunérations différées (« Deferred Incentive Plan ») s'élèvent au 31 décembre 2020 à 8 492 713 €.

Les engagements hors bilan relatifs aux modifications d'hypothèses actuarielles (taux d'actualisation, modification de régime...) restant à amortir au 31 décembre 2020 s'élèvent à 6 257 610 € (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 31/12/2020, 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 2 658 560,32 € après prise en compte de l'indexation du loyer sur les montants cautionnés. Un cautionnement à hauteur de 537 949,34€ expirera le 22/07/2026, un cautionnement à hauteur de 436 992,40€ expirera le 31/03/2026, un cautionnement à hauteur de 1 254 336€ expirera le 31/03/2029 et deux cautionnements pour un montant total de 429 282,58€ 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

2022

**EXTRAIT DU
PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE ANNUELLE
DU 3 JUIN 2021**

[.../...]

A CARACTERE ORDINAIRE

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 2020 tels que ces comptes ont été présentés et se soldant par un bénéfice de 39 093 385 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 207 456 euros, et l'impôt supporté en raison desdites dépenses qui s'élève à 66 434 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 : 39 093 385 euros
- le report à nouveau avant affectation du résultat 2020 s'élève à : 59 679 296 euros

Soit un montant disponible pour l'affectation du résultat qui s'élève à : 98 772 681 euros

Et décide, en conséquence, sur proposition du Directoire, d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2020 de la manière suivante :

- à titre de dividendes, pour la somme de : 32 667 754,30 euros
- au compte « Report à nouveau », pour la somme de : 66 104 926,70 euros

Suite à cette affectation, le compte « Report à nouveau » sera porté de 59 679 296 euros à 66 104 926,70 euros.

Le dividende unitaire est donc d'environ 121,24 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 32 667 754,30 euros qui ont été versés au titre de l'exercice 2020, aucun autre dividende au titre de l'exercice 2020 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 :

Exercice clos le	Dividende distribué par action	Total des dividendes distribués	Revenus éligibles à l'abattement	Revenus non éligibles à l'abattement
31/12/2017	44,54 euros	12 001 169,38 euros	12 001 169,38 euros	0 euro
	18,56 euros	5 000 936,32 euros	5 000 936,32 euros	0 euro
	29,70 euros	8 002 575,90 euros	8 002 575,90 euros	0 euro
31/12/2018	55,67 euros	15 000 114,49 euros	15 000 114,49 euros	0 euro
31/12/2019	44,54 euros	12 001 169,38 euros	12 001 169,38 euros	0 euro
	25,98 euros	7 000 233,06 euros	7 000 233,06 euros	0 euro

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

[.../...]

A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

CINQUIEME RESOLUTION : MODIFICATION DES STATUTS DE LA SOCIETE

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales extraordinaires, après avoir entendu lecture du rapport spécial du Directoire,

décide, de modifier le 4^{ème} paragraphe de l'article 21 « Délibérations du directoire » des statuts de la Société, lequel sera désormais rédigé comme suit :

« Sont réputés présents pour le calcul du quorum et de la majorité les membres représentés ou participant à la réunion par des moyens de visioconférence, de télécommunication ou tout autre moyen reconnu par la législation à l'exception des réunions relatives aux comptes annuels et à l'approbation du rapport de gestion annuel. »

le reste de l'article 21 « Délibérations du directoire » des statuts de la Société reste inchangé,

décide, de modifier l'article 25 « Assemblées d'actionnaires » des statuts de la Société, lequel sera désormais rédigé comme suit :

« Les assemblées d'actionnaires sont convoquées, se réunissent et délibèrent dans les conditions prévues par la loi.

Le droit de participer aux assemblées est subordonné à l'inscription de l'actionnaire à un compte tenu par la Société au deuxième jour ouvré à zéro heure (heure de Paris) avant la réunion de l'assemblée.

Le vote à distance s'exerce selon les conditions et modalités fixées par les dispositions législatives et réglementaires, notamment par le recours au vote électronique ou au vote par correspondance.

Le vote par correspondance s'exerce selon les conditions et modalités fixées par les dispositions législatives et réglementaires.

Chaque membre de l'assemblée a autant de voix qu'il possède ou représente d'actions.

Tout actionnaire peut également participer aux assemblées générales par visioconférence ou par tous moyens de télécommunication dans les conditions fixées par les lois et règlements et qui seront mentionnés dans l'avis de convocation.

Tout actionnaire peut donner, par tous moyens écrits, pouvoir à un autre actionnaire de la représenter à toute assemblée générale.

Sont réputés présents pour le calcul du quorum et de la majorité les actionnaires représentés ou participant à l'assemblée générale par des moyens de visioconférence, de télécommunication ou tout autre moyen reconnu par les dispositions législatives et réglementaires.

Les assemblées sont présidées par le Président du conseil de surveillance ou, en son absence, par le Vice-Président du conseil de surveillance, ou par un membre du conseil de surveillance spécialement délégué à cet effet par le conseil. A défaut, l'assemblée élit elle-même son président.

Les procès-verbaux d'assemblées sont dressés et leurs copies sont certifiées et délivrées conformément à la loi. »

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

A CARACTERE ORDINAIRE

SIXIEME 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 2 juillet 2021**



**Monsieur Philippe POLETTI
Président du Directoire**

ARDIAN FRANCE

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

(Exercice clos le 31 décembre 2020)

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 2020)

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 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Directoire le 10 mars 2021 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 1^{er} janvier 2020 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, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

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

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire arrêté le 10 mars 2021 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 de surveillance sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du Code de commerce.

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire.

Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

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

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

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

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 05 Mai 2021

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 2020

Résultat de l'exercice (bénéfice) :

39 093 385 Euros

Comptes certifiés conformes

Paris, le 8 juin 2021



Le Président du Directoire

Philippe POLETTI

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	31/12/2020	31/12/2019
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires	2 131 567	2 112 479	19 087	101 042
Fonds commercial	802 000		802 000	802 000
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	22 222 815	13 313 715	8 909 101	7 514 155
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes	250 363		250 363	888 534
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	23 574 697	1 524 441	22 050 256	17 105 388
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	34 797		34 797	34 787
ACTIF IMMOBILISE	49 016 238	16 950 635	32 065 603	26 445 905
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	879 300		879 300	759 995
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	6 412 696		6 412 696	11 381 349
Autres créances	350 453		350 453	693 290
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)				
Disponibilités	173 474 159		173 474 159	149 129 521
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	2 469 391		2 469 391	1 771 341
ACTIF CIRCULANT	183 586 000		183 586 000	163 735 497
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	232 602 238	16 950 635	215 651 603	190 181 402

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2020	31/12/2019
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	59 679 296	52 455 093
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	39 093 385	26 225 606
Acompte sur dividendes	(20 003 745)	(12 001 169)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	79 882 091	67 792 684
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	29 457 179	22 338 921
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	29 457 179	22 338 921
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		345
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 870 409	20 064 760
Dettes fiscales et sociales	82 720 126	74 525 942
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	4 191 688	1 901 639
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	4 530 111	3 557 111
DETTES	106 312 334	100 049 797
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	215 651 603	190 181 402

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2020	31/12/2019
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services			416 425 368	338 966 574
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS			416 425 368	338 966 574
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges Autres produits			6 510 233 50 051	6 437 322 44 387
PRODUITS D'EXPLOITATION			422 985 651	345 448 283
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			233 309 201 12 287 465 66 128 743 34 760 051	197 901 021 9 442 773 65 244 907 36 515 076
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
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			2 434 302 13 516 789 816 192	1 718 497 7 855 244 664 723
CHARGES D'EXPLOITATION			363 252 742	319 342 241
RESULTAT D'EXPLOITATION			59 732 910	26 106 042
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
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			11 196 064 887 743 33 644 325 077	18 740 303 617 334 65 063 392 802
PRODUITS FINANCIERS			12 442 528	19 815 502
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			786 475 40 621 916	44 000 14 311 416 714
CHARGES FINANCIERES			1 408 431	475 025
RESULTAT FINANCIER			11 034 097	19 340 477
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			70 767 006	45 446 520
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges			210 3 584 355	7 270 416
PRODUITS EXCEPTIONNELS			3 584 565	7 270 416
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			31 536 3 605 658	10 893 6 888 364
CHARGES EXCEPTIONNELLES			3 637 194	6 899 257
RESULTAT EXCEPTIONNEL			(52 630)	371 159
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices			7 818 174 23 802 818	5 208 604 14 383 468
TOTAL DES PRODUITS			439 012 744	372 534 202
TOTAL DES CHARGES			399 919 359	346 308 596
BENEFICE OU PERTE			39 093 385	26 225 606

ARDIAN FRANCE

**ANNEXE DES COMPTES
ANNUELS**



EXERCICE 2020

SOMMAIRE

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

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

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

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

▪ PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES

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

▪ CREANCES

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

▪ VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

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

▪ DISPONIBILITES

Les disponibilités en euros sont comptabilisées à leur valeur nominale.

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

- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

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

L'année 2020 a été marquée par une crise sanitaire et économique sans précédent. Dès le début de cette crise, toutes les mesures de protections ont été prises pour les salariés d'ARDIAN France (gel hydroalcoolique, mesures de distanciation sociales, port du masque, et respect des règles de déplacement imposées par le gouvernement). De plus, tous les salariés ont été pleinement opérationnels et disponibles, en utilisant notamment tous les modes de travail à distance pour répondre aux besoins de ses clients.

Dans ce contexte, les équipes ont travaillé en relation étroite depuis le début de la crise avec les sociétés de leur portefeuille pour les accompagner et apporter le soutien nécessaire.

Des analyses approfondies ont également été réalisées pour chacune des sociétés en portefeuille afin de mesurer l'impact de la crise via une catégorisation des sociétés des portefeuilles présentant un risque « faible », « moyen » et « élevé ».

Le travail accompli par les équipes dans le suivi et l'accompagnement des sociétés en portefeuille ont permis une amélioration des valorisations à fin 2020 par rapport à celles du premier trimestre 2020.

Malgré le contexte difficile de ralentissement de l'activité économique, ARDIAN France a poursuivi sa croissance en 2020 sur ses activités existantes. Ses équipes ont su saisir des opportunités d'investissement et ont activement participé au développement des entreprises en portefeuille.

L'année a notamment été marquée par la poursuite des levées de fonds sur les activités Expansion, Real Estate et Buyout.

3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Les fonds et véhicules des activités Fonds Secondaires, Customized Solutions et Private Debt sont 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, la Société assumera 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, il est prévu qu'ARDIAN France délègue un certain nombre de services à ARDIAN Investment UK Limited.

Par ailleurs, la Société a également vocation à être désignée en tant que Conseil de certains véhicules de l'activité Customized Solutions en remplacement d'ARDIAN Investment UK Limited. De même, des contrats de conseil intragroupe devraient être mis en place entre la Société et ARDIAN Investment UK Limited.



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	55	55	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
AXA EAST TOWN LBO CO-INVEST	26	26	NA	NA	NA	NA	NA
Ardian PGM CO -INVEST II	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
AXA COINVESTMENT FUND IV-B	26	26	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 4 EUROPE	186 791	186 791	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 4 NORTH AMERICA	36 146	36 146	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 5 EUROPE	3 771 305	3 623 495	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 5 NORTH AMERICA	4 408 818	4 312 206	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	112 264	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	698 222	698 222	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V LUB CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
LBO VI MANAGEMENT	20 000	20 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT VII MANAGEMENT	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FUND VI SURREY CO-INVEST	98	98	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FUND VI PII CO-INVEST	98	98	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII B	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ABF VII 1	96	96	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	32 110	32 110	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO FUND VI B	65	65	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO FUND VI P Co-Invest	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FD VI S CO INVEST	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO VI CO-INVEST	99	99	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO VI CO-INVEST II	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO VI CDPO CO-INVEST	52	52	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO VI GAMBETTA CO INVEST	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO VI D CO INVEST	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION IV B PARTS A	15	15	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND IV TRIPLE C CO-INVEST	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND IV MERCURE C CO-INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
AXA PLACEMENT CROISSANCE (FIP) 2	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
API 11	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 12	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 13	0	0	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	21 681	21 681	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN ENTREPRENEURS & CROISSANCE 2017	15 030	15 030	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 18	13 840	13 840	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 19	46 150	46 150	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN GROWTH II	1 022 752	1 022 752	NA	NA	NA	NA	NA
AXA MEZZANINE 1 SA SICAR	503 410	20	NA	-111	0	1 807	18-déc.-19
AXA PRIVATE DEBT 2	13 350	13 350	NA	2 278	629	45 254	31-déc.-19
MD MEZZANINE SA SICAR C1	3 120	3 120	NA	-925	0	1 860	31-déc.-19
MD MEZZANINE SA SICAR C2	13 250	13 250	NA	-22 156	0	48 367	31-déc.-19
MD MEZZANINE SA SICAR C3	13 410	13 410	NA	56 063	1 406	462 856	31-déc.-19

SOCIETE	Valeur Brute (en EUR)	Valeur Nette (en EUR)	%	Resultat en K EUR	Chiffre d'affaires K EUR	Capitaux Propres en K EUR	Date
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	4 978 750	4 451 026	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN MULTI STRATEGIES FCPR	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN AMERICAS INFRASTRUCTURE FUND IV SCS	1 787 257	1 787 257	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	3 985 459	3 985 459	NA	NA	NA	NA	NA
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE IV	1 002 966	1 002 966	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%	2 920	23 747	5 364	31-déc.-19
TOTAL	23 574 697	22 050 256					

5. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

■ IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

VALEUR BRUTE	31/12/2019	Augmentation	Diminution	31/12/2020
Logiciels	2 227 133	5 630	101 197	2 131 567
Droit au bail	802 000			802 000
Autres immobilisations incorporelles	0			0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 029 133	5 630	101 197	2 933 567

AMORTISSEMENT	31/12/2019	Dotations	Reprise	31/12/2020
Amortissement des logiciels	2 126 091	87 585	101 197	2 112 479
Amortissement autres immobilisations incorporelles				0
AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 126 091	87 585	101 197	2 112 479

■ IMMOBILISATIONS CORPORELLES

VALEUR BRUTE	31/12/2019	Augmentation	Diminution	31/12/2020
Aménagements, agencements	10 692 342	2 796 587	101 956	13 386 973
Matériel de transport	166 760			166 760
Matériel de bureau	789 883	459 123	128 685	1 120 321
Matériel informatique	4 828 284	232 858	265 957	4 795 185
Matériel téléphonique	1 001 705	44 693	555 279	491 119
Mobilier	2 389 099	233 663	360 304	2 262 458
Avances et acomptes	888 534	250 363	888 534	250 363
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	20 756 607	4 017 287	2 300 715	22 473 178

AMORTISSEMENT	31/12/2019	Dotation	Reprise	31/12/2020
Amortissement des aménagements, agencements	6 799 748	1 400 740	95 898	8 104 590
Amortissement du matériel de transport	166 760			166 760
Amortissement du matériel de bureau	387 706	178 465	128 082	438 089
Amortissement du matériel informatique	2 689 662	552 937	265 957	2 976 643
Amortissement matériel téléphonique	711 560	96 077	547 876	259 761
Amortissement du mobilier	1 598 482	118 498	349 108	1 367 872
AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	12 353 918	2 346 717	1 386 920	13 313 715

▪ IMMOBILISATIONS FINANCIERES

VALEUR BRUTE	31/12/2019	Augmentation	Diminution	31/12/2020
Titres de participation	17 876 998	9 278 097	3 580 398	23 574 697
Créances rattachées à des participations	0			0
Autres Immobilisations financières	34 787	828	818	34 797
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	17 911 785	9 278 925	3 581 216	23 609 494

	31/12/2019	Augmentation	Diminution	31/12/2020
Valeur Brute des immobilisations financières	17 911 785	9 278 925	3 581 216	23 609 494
Dépréciation des immobilisations financières	(771 610)	(786 475)	(33 644)	(1 524 441)
VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	17 140 175	8 492 450	3 547 572	22 085 053

6. ETAT DES CREANCES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes fournisseurs	879 300	879 300	
Créances clients	6 412 696	6 412 696	
<i>Dont factures à établir</i>	4 629 901	4 629 901	
Autres créances	350 453	350 453	
<i>Fournisseurs débiteurs</i>	226 401	226 401	
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	16 292	16 292	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 720	7 720	
<i>Etat et collectivité – TVA et autres taxes</i>	2 512	2 512	
<i>Autres débiteurs divers</i>	97 528	97 528	
Charges constatées d'avance (1)	2 469 391	2 397 193	72 199
TOTAL DES CREANCES	10 111 841	10 039 642	72 199

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

7. CAPITAUX PROPRES

▪ CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2020, le capital social s'élève à 269 447 €, soit 269 447 actions de 1 € de nominal.

▪ VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2019	Affectation du résultat 2019	Acomptes sur dividendes versés	Résultat de l'exercice 2020	31/12/2020
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	52 455 093	7 224 203			59 679 296
Acomptes sur dividendes	(12 001 169)	19 001 402	(27 003 978)		(20 003 745)
Bénéfice de l'exercice	26 225 606	(26 225 606)		39 093 385	39 093 385
TOTAL	67 792 684	0	(27 003 978)	39 093 385	79 882 091

Le bénéfice distribuable de l'exercice 2019 d'un montant de 26 225 606€ a été affecté comme suit :

- Dividendes 19 001 402 €
- Report à nouveau 7 224 203 €

8 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/2019	Augmentation	Diminution	31/12/2020
Provision pour engagements sociaux	8 879 140	1 530 150	56 002	10 353 288
Provisions liées au personnel	13 459 781	7 613 339	6 342 529	14 730 591
Provision pour actions gratuites (1)		4 373 300		4 373 300
	22 338 921	13 516 789	6 398 531	29 457 179

- (1) Cette provision correspond à la provision de refacturation (10/12e) par ARDIAN Holding des 202 000 actions ARDIAN Holding liée à leur cession à titre gratuit aux salariés bénéficiaires d'ARDIAN France dans le cadre du plan d'actions gratuites ARDIAN Holding par rachat d'actions existantes.

9 ETAT DES DETTES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	0	0	
Fournisseurs et comptes rattachés	14 870 409	14 870 409	
Dettes fiscales et sociales	82 720 126	82 720 126	
Personnel et comptes rattachés	37 721 518	37 721 518	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	21 745 938	21 745 938	
Etat et collectivités - TVA	17 942 114	17 942 114	
Autres Impôts et taxes	5 310 556	5 310 556	
Dettes diverses	4 191 688	4 191 688	
Autres dettes	4 191 688	4 191 688	
Produits constatés d'avance (1)	4 530 111	727 143	3 802 969
TOTAL DES DETTES	106 312 334	102 509 365	3 802 969

- (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	4 629 901
Fournisseurs - Avoir à recevoir	415
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	4 630 316

11 CHARGES A PAYER

Nature	TOTAL
Fournisseurs - Factures non parvenues	14 816 568
Dettes fiscales et sociales	57 454 679
Intégration fiscale	1 381 569
TOTAL DES CHARGES A PAYER	73 652 815

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	62 896 203 €
Impôt au taux de droit commun	- 25 428 479 €
Réductions et crédits d'impôt	<u>1 625 661 €</u>
Résultat après impôt	39 093 385 €

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

13 RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2020 s'élève à (52 630) €.

14 AUTRES INFORMATIONS

- NOM DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

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

- EFFECTIF MOYEN EN 2020

305.42 salariés cadres et 28.42 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 2020 est ventilé comme suit :

France	265 103 903 €
Export	151 321 465 €
Total	416 425 368 €

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 31/12/2020 en devises	Montant non libéré au 31/12/2020 en euros
ABF VII New Jersey	1 501	Parts prioritaires A	150 100 €	117 990 €	117 990 €
ARDIAN Américas Infrastructure Fund IV	2 045 664	Parts prioritaires A	2 805 623 \$	759 959 \$	619 313 €
ARDIAN Co-Investment Fund IV Europe	3 265	Parts prioritaires A	326 500 €	37 578 €	37 578 €
ARDIAN Co-Investment Fund IV North America	5 401	Parts prioritaires A	540 100 \$	78 855 \$	64 261 €
ARDIAN Co-Investment Fund V Europe	73 361	Parts prioritaires A	7 336 100 €	3 532 931 €	3 532 931 €
ARDIAN Co-Investment Fund V North America	86 975	Parts prioritaires A	8 697 500 \$	4 004 398 \$	3 263 302 €
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 €	14 300 413 €	14 300 413 €
ARDIAN GROWTH II	20 000	Parts prioritaires A	2 000 000 €	978 362 €	978 362 €
ARDIAN Infrastructure V	497 875	Parts prioritaires A	39 830 000 €	34 731 760 €	34 731 760 €
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	7 145 226	Parts E	10 000 000 €	2 741 818 €	2 741 818 €
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE IV	1 120 567	Parts E	7 000 000 €	5 879 433 €	5 879 433 €
TOTAL DES ENGAGEMENTS SUR TITRES DE PARTICIPATION				66 289 012 €	

- ENGAGEMENTS SOCIAUX

Les engagements hors bilan relatifs aux plans de rémunérations différées (« Deferred Incentive Plan ») s'élèvent au 31 décembre 2020 à 8 492 713 €.

Les engagements hors bilan relatifs aux modifications d'hypothèses actuarielles (taux d'actualisation, modification de régime...) restant à amortir au 31 décembre 2020 s'élèvent à 6 257 610 € (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 31/12/2020, 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 2 658 560,32 € après prise en compte de l'indexation du loyer sur les montants cautionnés. Un cautionnement à hauteur de 537 949,34€ expirera le 22/07/2026, un cautionnement à hauteur de 436 992,40€ expirera le 31/03/2026, un cautionnement à hauteur de 1 254 336€ expirera le 31/03/2029 et deux cautionnements pour un montant total de 429 282,58€ expireront le 31/03/2030.

