

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 15594 Numéro SIREN : 403 081 714 Nom ou dénomination : ARDIAN
--

Ce dépôt a été enregistré le 20/05/2020 sous le numéro de dépôt 23349

## DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 20-05-2020

N° DE DEPOT : 023349

N° GESTION : 1995B15594

N° SIREN : 403081714

DENOMINATION : ARDIAN

ADRESSE : 20 PL VENDOME 75001 PARIS

MILLESIME : 2019

## **ARDIAN**

*Société par actions simplifiée au capital de 184 086 Euros*  
*Siège social : 20, place Vendôme - 75001 Paris*  
*403 081 714 R.C.S. PARIS*

### **COMPTES ANNUELS**

**EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2019**

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

**130 048 943 Euros**

**Comptes certifiés conformes,  
Paris, le 19 mai 2020**



**Le Président, ARDIAN Holding,  
Représentée par le Président, SENUS,  
Elle-même représentée par sa Présidente, Dominique SENEQUIER**

## BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	31/12/2019	31/12/2018
Capital souscrit non appelé				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	28 555 966	5 077 537	23 478 429	20 067 606
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	22		22	22
Autres immobilisations financières				5 267
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>28 555 988</b>	<b>5 077 537</b>	<b>23 478 451</b>	<b>20 072 895</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	1 861 040		1 861 040	3 764 090
Capital souscrit et appelé, non versé				
<b>DIVERS</b>				
Valeurs mobilières de placement	6 213 725		6 213 725	6 213 725
(dont actions propres : 6 213 725 )				
Disponibilités	8 652 983		8 652 983	1 704 127
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	3 000		3 000	2 700
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>16 730 748</b>		<b>16 730 748</b>	<b>11 684 642</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>45 286 736</b>	<b>5 077 537</b>	<b>40 209 198</b>	<b>31 757 537</b>

## BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
Capital social ou individuel ( dont versé : 183 132 )	183 132	183 132
Primes d'émission, de fusion, d'apport	902 717	902 717
Ecarts de réévaluation ( dont écart d'équivalence : )		
Réserve légale	18 314	18 314
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours )		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes )	20 528	20 528
Report à nouveau	30 554 869	3 991 558
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	130 048 943	190 565 358
Acompte sur dividendes	(129 000 503)	(164 002 048)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>32 727 999</b>	<b>31 679 560</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>AUTRES FONDS PROPRES</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges	5 695 915	
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>5 695 915</b>	
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		47
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs )		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 720	7 320
Dettes fiscales et sociales		62 237
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 769 564	8 373
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance		
<b>DETTES</b>	<b>1 785 284</b>	<b>77 977</b>
Ecarts de conversion passif		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>40 209 198</b>	<b>31 757 537</b>

## COMPTES DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2019	31/12/2018
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services				
<b>CHIFFRES D'AFFAIRES NETS</b>				
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges Autres produits			0	0
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
Achats de marchandises (y compris droits de douane) Variation de stock (marchandises) Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) Variation de stock (matières premières et approvisionnements) Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales			174 569 107 713	363 121 144 185
<b>DOTATIONS D'EXPLOITATION</b> Sur immobilisations : dotations aux amortissements Sur immobilisations : dotations aux provisions Sur actif circulant : dotations aux provisions Pour risques et charges : dotations aux provisions Autres charges			5 695 915 7	1
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			<b>5 978 204</b>	<b>507 306</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>			<b>(5 978 203)</b>	<b>(507 306)</b>
<b>OPERATIONS EN COMMUN</b> Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b> Produits financiers de participations Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur provisions et transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			145 979 820 7 980 10 993 619 41 942	193 584 650 34 417 3 824 35 298
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			<b>157 023 362</b>	<b>193 658 188</b>
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilés Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			293 561 13 746 178 877	316 837 274 063 197 559
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			<b>486 184</b>	<b>788 459</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>			<b>156 537 178</b>	<b>192 869 729</b>
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>			<b>150 558 974</b>	<b>192 362 423</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges			9 694 418	11 326 537
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>			<b>9 694 418</b>	<b>11 326 537</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			20 247 026	630 695
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>			<b>20 247 026</b>	<b>630 695</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>			<b>(10 552 609)</b>	<b>10 695 842</b>
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices			9 957 423	12 492 906
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>			<b>166 717 780</b>	<b>204 984 726</b>
<b>TOTAL DES CHARGES</b>			<b>36 668 837</b>	<b>14 419 367</b>
<b>BENEFICE OU PERTE</b>			<b>130 048 943</b>	<b>190 565 358</b>

**ARDIAN**

---

**ANNEXE DES COMPTES  
ANNUELS**



**EXERCICE 2019**

## SOMMAIRE

---

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



## 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

---

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

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

### ▪ PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

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.

### ▪ DISPONIBILITES

Les disponibilités en euros sont comptabilisées à leur montant nominal.

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.

### ▪ RESULTAT EXCEPTIONNEL

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



## 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

---

ARDIAN a procédé, le 5 février 2019, à l'attribution initiale de 999 actions gratuites ordinaires existantes et/ou à émettre de la Société au profit des salariés clés du groupe ARDIAN (avec une date d'acquisition définitive au 5 février 2020).

## 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

---

Le Président d'ARDIAN a procédé, le 5 février 2020, à l'attribution définitive de 999 actions gratuites ordinaires de la Société au profit des salariés clés du groupe ARDIAN.

Lors de cette attribution définitive, 363 actions ordinaires auto-détenues par la Société ont été cédées et 636 actions ordinaires nouvelles ont été émises lors d'une augmentation du capital social d'ARDIAN, intervenue le 5 février 2020, par incorporation de réserves d'un montant de 954 euros sur le compte « report à nouveau » de la Société portant ainsi le capital social d'ARDIAN de 183 132 euros à 184 086 euros.

Depuis la date de clôture de l'exercice, est survenue la crise sanitaire du coronavirus Covid-19. A ce stade, il est difficile de mesurer les impacts sur l'activité. La société met en place les mesures appropriées pour ses employés et pour répondre aux besoins de ses clients.

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



## 4. FILIALES ET PARTICIPATIONS

SOCIETE	Valeur Nette (en EUR)	%	Prêts accordés	Devise	Résultat net K devise	Chiffre d'affaires K devise	Capitaux Propres K devise	Date
JEROBOAM	115 686	54,44%		USD	34	NA	-258	31-déc.-19
ROSSINI	105 995	38,17%		EUR	-14 128	NA	276	31-déc.-19
RED OAK	348 501	43,28%		USD	57	NA	-926	31-déc.-19
MYSORE	17 655	33,33%		USD	-16	NA	117	31-déc.-19
FINEZZO	23 670	46,96%		EUR	-120	NA	291	31-déc.-19
VIVALTO	11 835	46,96%		EUR	94	NA	22	31-déc.-19
BIRDLAND	3 616	62,00%	£132 994	USD	-20	NA	138	31-déc.-19
PANDORA	6 951	62,00%	£132 994	USD	-20	NA	130	31-déc.-19
CAPRICCIO	22 835	33,33%	£ 90 662	USD	-12	NA	-111	31-déc.-19
LIVANTO	10 768	47,67%		EUR	-20	NA	38	31-déc.-19
VOLUTO	5 395	47,67%	£ 61 169	EUR	-21	NA	-110	31-déc.-19
BOUGAINVILLEA	51 361	33,00%		EUR	3 223	NA	19 429	31-déc.-19
HYACINTH	18 770	100,00%		EUR	28	NA	-94	31-déc.-19
MAUPITI	7 362	100,00%		EUR	-10	NA	222	31-déc.-19
HUAHINE	13 035	100,00%		EUR	451	NA	664	31-déc.-19
WHITESANDS	28 036	100,00%		EUR	-28	NA	204	31-déc.-19
CHACO	14 016	100,00%		EUR	-15	NA	925	31-déc.-19
SANDDUNE	35 913	33,27%		EUR	-16	NA	267	31-déc.-19
SEAFRONT	22 962	33,26%	£ 93 923	EUR	411	NA	2 889	31-déc.-19
CYLLENE	30 066	37,58%	£ 36 853	EUR	-14	NA	-70	31-déc.-19
SAVINI	39 460	37,58%		EUR	-15	NA	-60	31-déc.-19
NASSYA	11 659	30,08%	£ 29 944	USD	-15	NA	-79	31-déc.-19
SISTAN	14 388	30,08%	£ 29 949	USD	-11	NA	-62	31-déc.-19
MOJAVE	21 851	34,22%	£ 44 322	USD	-18	NA	-101	31-déc.-19
ATACANA	16 182	34,22%	£ 45 602	USD	-14	NA	-108	31-déc.-19
HERACLIA	24 345	33,00%		EUR	-20	NA	-56	31-déc.-19
TAKHINI	19 530	33,00%		EUR	-21	NA	-71	31-déc.-19
MERMEROS	4 672	34,50%	£128 409	EUR	-45	NA	674	31-déc.-19
ERIOPIIS	9 346	34,50%	£ 95 686	EUR	-26	NA	-83	31-déc.-19
ARDIAN EURO ANCHOR CO-INVEST	100	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN PRO CO-INVEST	100	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
LBO IV PARTS PRIORITAIRES	-	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
LBO V PARTS B	22 005	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
LBO V SUPP PARTS B	440 312	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
BOIS CHALAND CO-INVEST FPCI	-	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FUND VI B	9 811 974	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ANAF II LP	42	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA EXPANSION 3 ITALIA PARALLEL	24 396	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA EXPANSION 3	-	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION IV B SLP	688 901	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA CLEAN ENERGY	56 001	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CLEAN ENERGY 2	94 100	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA CO-INVESTMENT II	10 000	100,00%	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA CO-INVESTMENT FUND IV PARTS B	245 266	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA CO-INVESTMENT FUND IV-B PARTS B	20 350	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN SOFTWARE SCS PARTS C	5 276	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN ATOMIC SCS	12 777	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND IV EUROPE	215 234	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND IV AMERICA	110 615	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO INVESTMENT V EUROPE	1 380 812	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO INVESTMENT V AMERICA	1 233 257	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
FCPR CNP PEPS	10 000	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

SOCIETE	Valeur Nette (en EUR)	%	Prêts accordés	Devise	Résultat net K devise	Chiffre d'affaires K devise	Capitaux Propres K devise	Date
SYRNA 1	31 195	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
DELCO 1 HOLDING PE LLC	1	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
DELCO 3 HOLDING PE LLC	1	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
DELCO 4 HOLDING PE LLC	1	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
FPS ARDIAN FONDS DE FONDS FRR CI France	8 372	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
FPS ERAFP INFRASTRUCTURES - COMP. 1	48 000	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ERAFP INFRASTRUCTURES 1bis	1 000	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
CROISSANCE PME	4 450	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN GROWTH II	39 891	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND	1 191 663	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Présence & Initiative	100 000	100,00%	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA PE FUNDS OF FUNDS MANAGER II	186 075	100,00%		EUR	-233	429	34	31-déc.-18
AXA PE SL MANAGEMENT	32 715	100,00%		GBP	270	460	84	31-déc.-18
AXA PE SECONDARIES	41 763	100,00%		USD	-7	0	567	31-déc.-18
AXA LBO MANAGEMENT III	35 796	100,00%		EUR	0	NA	52	31-déc.-18
AXA PE ASIA MANAGER	36 390	100,00%		USD	1 093	3 556	154	31-déc.-18
AXA PE PRIMARY	36 550	100,00%		EUR	-14	1 868	390	31-déc.-18
AXA ALTERNATIVE FINANCING MANAGEMENT	125 000	100,00%		EUR	-25	419	102	31-déc.-18
AXA PRIVATE CAPITAL	37 256	100,00%		USD	228	423	339	31-déc.-18
AXA CO-INVESTISSEMENT III	38 000	100,00%		EUR	297	1 139	168	31-déc.-18
AXA LBO MANAGEMENT IV	37 293	100,00%		EUR	0	NA	43	31-déc.-18
AXA CEE MANAGEMENT	31 615	100,00%		EUR	47	760	205	31-déc.-18
AXA PE CAPITAL	31 754	100,00%		EUR	325	1 153	914	31-déc.-18
AIMPE & MANAGEMENT	141 557	51,00%		USD	-16	NA	1 115	31-déc.-18
AXA LBO MANAGEMENT IV Feeder	100	100,00%		EUR	NA	NA	NA	NA
ARDIAN Luxembourg	212 500	100,00%		EUR	565	4 065	1 021	31-déc.-18
ARDIAN US	544 820	100,00%		USD	11 223	59 662	6 457	31-déc.-18
ARDIAN France	1 788 764	100,00%		EUR	22 870	284 499	68 568	31-déc.-18
ARDIAN Investment UK	1 549 197	100,00%		GBP	20 280	162 263	22 067	31-déc.-18
ARDIAN Investment Singapore	244 918	100,00%		SGD	1 449	7 611	3 157	31-déc.-18
ARDIAN Italy	10 000	100,00%		EUR	1 166	17 045	1 179	31-déc.-18
ARDIAN Investment Switzerland	62 391	100,00%		CHF	36 586	15 243	36 736	31-déc.-18
ARDIAN Jersey	18 479	100,00%		GBP	258	1 521	1 094	31-déc.-18
ARDIAN Spain	3 000	100,00%		EUR	454	3 746	638	31-déc.-18
ARDIAN Chile	137 366	100,00%		CLP	77 952	520 141	180 172	31-déc.-18
ARDIAN Korea	157 193	100,00%		KRW	NA	NA	NA	NA
ARDIAN Sharing	1 000 000	100,00%		EUR	NA	NA	NA	NA
ARDIAN Japan	75 986	100,00%		JPY	6 302	108 852	16 302	31-déc.-18
<b>TOTAL</b>	<b>23 478 429</b>							

## 5. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

	31/12/2018	Augmentation	Diminution	31/12/2019
Titres de participation	35 845 201	12 957 791	20 247 026	28 555 966
Prêts de titres	22			22
Autres immobilisations financières	5 267		5 267	0
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>35 850 490</b>	<b>12 957 791</b>	<b>20 252 293</b>	<b>28 555 988</b>

	31/12/2018	Augmentation	Diminution	31/12/2019
Valeur Brute des immobilisations financières	35 850 490	12 957 791	20 252 293	28 555 988
Dépréciation des immobilisations financières	(15 777 595)	(293 561)	(10 993 619)	(5 077 537)
<b>VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>20 072 895</b>	<b>12 664 230</b>	<b>9 258 674</b>	<b>23 478 451</b>

La provision pour dépréciation concerne les titres de Rossini, Jeroboam, Red Oak et AIMPE & Management Limited.

## 6. ETAT DES CREANCES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Créditeurs divers	756 908	756 908	
Prêts sur titres de participation	1 104 131	0	1 104 131
Charges constatées d'avance	3 000	3 000	
<b>AUTRES CREANCES</b>	<b>1 864 039</b>	<b>759 908</b>	<b>1 104 131</b>

## 7. CAPITAUX PROPRES

### ■ CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2019, le capital social s'élève à 183 132 euros, soit 122 088 actions de 1,5 € de nominal.

### ■ VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2018	Affectation du résultat 2018	Acomptes sur dividendes versés	Résultat de l'exercice 2019	31/12/2019
Capital social	183 132				183 132
Prime d'apport	902 717				902 717
Réserve légale	18 314				18 314
Autres réserves	20 528				20 528
Report à nouveau	3 991 558	26 563 310			30 554 869
Acomptes sur dividendes	-164 002 048	164 002 048	(129 000 503)		(129 000 503)
Bénéfice de l'exercice	190 565 358	(190 565 358)		130 048 943	130 048 943
<b>TOTAL</b>	<b>31 679 560</b>	<b>0</b>	<b>(129 000 503)</b>	<b>130 048 943</b>	<b>32 727 999</b>

## 8. ETAT DES DETTES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Fournisseurs et comptes rattachés	15 720	15 720	
Autres dettes : intégration fiscale	1 751 575	1 751 575	
Autres dettes	17 989	17 989	
<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>1 785 284</b>	<b>1 785 284</b>	

## 9. PRODUITS A RECEVOIR

Nature	TOTAL
Intérêts courus	30 143
<b>TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR</b>	<b>30 143</b>

## 10. CHARGES A PAYER

---

Nature	TOTAL
Fournisseurs, factures non parvenues	15 720
Autres dettes - Intégration fiscale	1 751 575
<b>TOTAL DES CHARGES A PAYER</b>	<b>1 767 295</b>

## 11. EXCEPTIONNEL

---

Le résultat exceptionnel s'élève à (10 552 609) € et correspond à la moins-value sur cession des titres.

## 12. VENTILATION DE L'IMPOT ET INTEGRATION FISCALE

---

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

La contribution d'ARDIAN 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	140 006 366 €
Impôt au taux de droit commun	-9 963 423 €
Réduction d'impôt sur les mécénat	6 000 €

Résultat après impôt	130 048 943 €
----------------------	---------------

## 13. AUTRES INFORMATIONS

---

- NOM DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

La société ARDIAN est consolidée au niveau de la société ARDIAN HOLDING.

- EFFECTIF MOYEN

Non Applicable.

- PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées du groupe ont été conclues à des conditions normales et concernent principalement l'intégration fiscale.

## 14. ENGAGEMENTS HORS BILAN

### ■ ENGAGEMENTS SUR TITRES DE PARTICIPATION

Entités	Nombre de parts	Catégorie des parts	Montant souscrit en devises	Montant non libéré au 31/12/2019 en devises	Montant non libéré au 31/12/2019 en euros
LBO V Supp	12 229	Parts ordinaires B	1 222 900 €	127 548 €	127 548 €
LBO V	48 900	Parts ordinaires B	4 890 000 €	179 952 €	179 952 €
ARDIAN EXPANSION III ITALIA PAR	699	Parts ordinaires B	69 900 €	6 221 €	6 221 €
ARDIAN EXPANSION III	14 990	Parts ordinaires B	1 499 000 €	107 360 €	107 360 €
CO IV PARTS B	5 744	Parts ordinaires B	574 400 €	119 547 €	119 547 €
CO IV B PARTS B	460	Parts ordinaires B	46 000 €	9 333 €	9 333 €
BOIS CHALAND CO-INVEST FPCI	540	Parts ordinaires B	54 000 €	24 316 €	24 316 €
ARDIAN CO IV EUROPE	2 969	Parts ordinaires B	296 900 €	34 114 €	34 114 €
ARDIAN CO IV NORTH AMERICA	4 731	Parts ordinaires B	473 100 \$	69 159 \$	61 562 €
ARDIAN EXPANSION IV B	22 754	Parts ordinaires B	2 275 400 €	510 806 €	510 806 €
ARDIAN LBO VI	105 188	Parts ordinaires B	10 518 800 €	563 808 €	563 808 €
ERAFP	120	Parts ordinaires B	120 000 €	72 000 €	72 000 €
FPS ARDIAN FONDS DE FONDS FRR CI Franc	209	Parts ordinaires B	20 930 €	12 558 €	12 558 €
ARDIAN GROWTH II	1 690	Parts ordinaires B	169 000 €	128 964 €	128 964 €
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND	1 191 662	Parts ordinaires B	2 000 426 €	464 433 €	464 433 €
ARDIAN CO V EUROPE	35 894	Parts ordinaires B	3 589 400 €	2 204 661 €	2 204 661 €
ARDIAN CO V NORTH AMERICA	42 551	Parts ordinaires B	4 255 050 \$	2 859 829 \$	2 545 691 €
AIMPE & Management	510	Parts prioritaires	500 000 \$	87 365 \$	77 768 €
<b>TOTAL</b>					<b>7 250 642 €</b>

### ■ GARANTIES

Deux garanties ont été consenties en date du 18 avril 2011 et du 10 octobre 2012 par ARDIAN au profit d'ARDIAN Investment UK Ltd relatives aux contrats de bail signés par cette dernière.

Une lettre de confort a été consentie en date du 13 juin 2013 par ARDIAN au profit d'ARDIAN Investment Singapore Pte Ltd à destination de la *Monetary Authority of Singapore*.



## ARDIAN

Société par actions simplifiée au capital de 184 086 Euros  
Siège social : 20, place Vendôme - 75001 Paris  
403 081 714 R.C.S. PARIS

8008

**EXTRAIT DU  
PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE  
DU 28 AVRIL 2020**

[.../...]

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

La collectivité des Associés, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les décisions ordinaires, après avoir entendu lecture du rapport de gestion de la Société établi par le Président, ainsi que du rapport du Commissaire aux Comptes, approuve les comptes de la Société relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels que ces comptes ont été présentés et se soldant par un bénéfice de 130 048 943 euros.

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

La collectivité des Associés donne en conséquence quitus au Président, aux Directeurs Généraux et au Directeur Général Délégué 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**

La collectivité des Associés, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les décisions ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion de la Société établi par le Président, constate que :

- le bénéfice de l'exercice s'élève à : 130 048 943 euros
- le report à nouveau avant affectation du résultat 2019 s'élève à : 30 554 868 euros

Soit un montant disponible pour l'affectation du résultat qui s'élève à : 160 603 811 euros

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

- à titre de dividendes, pour la somme de : 129 000 503,25 euros
- au compte « Report à nouveau », pour la somme de : 31 603 307,75 euros

Suite à cette affectation, le compte « Report à nouveau » sera porté de 30 554 868 euros à 31 603 307,75 euros.

Il est rappelé que, compte tenu des acomptes sur dividendes d'un montant global de 129 000 503,25 euros qui ont été versés au titre de l'exercice 2019, aucun autre dividende au titre de l'exercice 2019 n'est à verser aux associés.



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 les suivantes :

Exercice clos le	Dividende distribué par action	Total des dividendes distribués	Revenus éligibles à l'abattement	Revenus non éligibles à l'abattement
31/12/2016	98,29 euros	12 000 029,52 euros	12 000 029,52 euros	0 euro
	245,73 euros	30 000 684,24 euros	30 000 684,24 euros	0 euro
	221,16 euros	27 000 982,08 euros	27 000 982,08 euros	0 euro
	176,11 euros	21 500 917,68 euros	21 500 917,68 euros	0 euro
31/12/2017	327,64 euros	40 000 912,32 euros	40 000 912,32 euros	0 euro
	180,20 euros	22 000 257,60 euros	22 000 257,60 euros	0 euro
	204,80 euros	25 003 622,40 euros	25 003 622,40 euros	0 euro
	409,55 euros	50 001 140,40 euros	50 001 140,40 euros	0 euro
31/12/2018	769,94 euros	94 000 434,72 euros	94 000 434,72 euros	0 euro
	402,55 euros	49 000 398,75 euros	49 000 398,75 euros	0 euro
	172,53 euros	21 001 214,25 euros	21 001 214,25 euros	0 euro

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

[.../...]

#### **QUATRIEME RESOLUTION : POUVOIRS POUR L'ACCOMPLISSEMENT DES FORMALITES LEGALES**

La collectivité des Associés, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les décisions 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 19 mai 2020



Le Président, ARDIAN Holding,  
Représentée par le Président, SENUS,  
Elle-même représentée par sa Présidente, Dominique SENEQUIER

**ARDIAN**

**Rapport du commissaire aux comptes  
sur les comptes annuels**

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



## **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

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

Aux Associés  
**ARDIAN**  
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 relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le président le 17 mars 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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

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

#### ***Référentiel d'audit***

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

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

#### ***Indépendance***

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

---

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex  
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, [www.pwc.fr](http://www.pwc.fr)*

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

## **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne :

### La valorisation des titres de participation et autres titres détenus à long terme

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

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

## **Vérifications spécifiques**

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

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président arrêté le 17 mars 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication aux associés appelés à statuer sur les comptes.

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

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

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

que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

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

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

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

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

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

informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 16 avril 2020

Le commissaire aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit



Anna Maslova