

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 20/06/2019 sous le numéro de dépôt 47103

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 20-06-2019

N° DE DEPOT : 047103

N° GESTION : 1995B15594

N° SIREN : 403081714

DENOMINATION : ARDIAN

ADRESSE : 20 PL VENDOME 75001 PARIS

MILLESIME : 2018

ARDIAN

Société par actions simplifiée au capital de 183 132 Euros
Siège social : 20, place Vendôme - 75001 Paris
403 081 714 R.C.S. PARIS

COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2018

Résultat de l'exercice (bénéfice) :

190 565 358 Euros

**Comptes certifiés conformes,
Paris, le 3 juin 2019**



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

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	31/12/2018	31/12/2017
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	35 845 201	15 777 595	20 067 606	17 939 012
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	22		22	37
Autres immobilisations financières	5 267		5 267	
ACTIF IMMOBILISE	35 850 490	15 777 595	20 072 895	17 939 049
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				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	3 764 090		3 764 090	3 712 740
Autres créances				
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	6 213 725		6 213 725	
(dont actions propres : 6 213 725)				
Disponibilités	1 704 127		1 704 127	2 508 435
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	2 700		2 700	2 700
ACTIF CIRCULANT	11 684 642		11 684 642	6 223 875
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	47 535 132	15 777 595	31 757 537	24 162 925

BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	31/12/2018	31/12/2017
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 :)	18 314	18 314
Réserve légale		
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)	20 528	20 528
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	3 991 558	12 631 908
Report à nouveau	190 565 358	128 365 583
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	(164 002 048)	(137 005 933)
Acompte sur dividendes		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	31 679 560	5 116 249
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires	47	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 320	7 200
Dettes fiscales et sociales	62 237	
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	8 373	19 039 476
Autres dettes		
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	77 977	19 046 676
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	31 757 537	24 162 925

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2018	31/12/2017
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services				
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS				
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges Autres produits			0	2
PRODUITS D'EXPLOITATION			0	2
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			363 121 144 185	362 114 (30 807)
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			1	2
CHARGES D'EXPLOITATION			507 306	331 308
RESULTAT D'EXPLOITATION			(507 306)	(331 307)
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			193 584 650 34 417 3 824 35 298	105 368 703 45 397 91 420
PRODUITS FINANCIERS			193 658 188	105 505 520
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			316 837 274 063 197 559	1 344 543 92 575 72 991
CHARGES FINANCIERES			788 459	1 510 109
RESULTAT FINANCIER			192 869 729	103 995 411
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			192 362 423	103 664 104
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges			11 326 537	62 584 280
PRODUITS EXCEPTIONNELS			11 326 537	62 584 280
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			630 695	2 128 982
CHARGES EXCEPTIONNELLES			630 695	2 128 982
RESULTAT EXCEPTIONNEL			10 695 842	60 455 298
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices			12 492 906	35 753 819
TOTAL DES PRODUITS			204 984 726	168 089 801
TOTAL DES CHARGES			14 419 367	39 724 219
BENEFICE OU PERTE			190 565 358	128 365 583

ARDIAN

**ANNEXE DES COMPTES
ANNUELS**



EXERCICE 2018

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	7
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

Le 4 juin 2018, la Société a constitué une nouvelle filiale au Chili basée à Santiago et dénommée ARDIAN Chile SpA. Cette filiale est détenue à 100% par la Société. Ce nouveau bureau permet de faciliter les relations avec les clients locaux et la gestion des investissements des fonds ARDIAN en Amérique latine. Cette ouverture illustre également la volonté de la Société de s'engager sur le long terme à la fois au Chili et dans la région.

Après l'ouverture d'une filiale au Japon à Tokyo, la Société a étendu sa présence en Asie avec la constitution d'une filiale en Corée du Sud, établie à Séoul. Cette filiale est détenue à 100% par la Société. ARDIAN Korea, constituée le 22 novembre 2018, permet au groupe ARDIAN de renforcer sa présence auprès de clients institutionnels coréens de premier plan, tels que des fonds de pension et d'accroître ses investissements dans les entreprises coréennes, en particulier par le biais de ses activités Fonds de Fonds, Co-Investissement et Real Estate.

Le 17 décembre 2018, la Société a acquis 100% du capital et des droits de vote de la société Présence et Initiative pour un prix global de 100 K€. Cette société a notamment pour objet de représenter toute masse de porteurs de titres de créances ou de titres donnant accès au capital. La désignation de la société en tant que représentante de la masse de porteurs de titres intervient régulièrement dans le cadre des investissements effectués par les fonds de l'activité Private Debt du groupe ARDIAN.

Le 31 décembre 2018, la Société a constitué une nouvelle société en France dénommée ARDIAN Sharing et détenue à 100% par la Société. ARDIAN Sharing a notamment pour objet l'acquisition, la gestion et la libre disposition de tous titres de participation et de placement.

3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

ARDIAN a procédé, le 5 février 2019, à l'attribution initiale d'actions gratuites ordinaires existantes et/ou à émettre de la Société au profit des salariés clés du groupe ARDIAN. Ces actions seront définitivement acquises le 5 février 2020.

—

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
BERENICE	74 485	50,00%		USD	-35	NA	166	31-déc.-18
JEROBOAM	125 596	54,44%		USD	-30	NA	-258	31-déc.-18
ROSSINI	222 563	38,17%		EUR	1	NA	873	31-déc.-18
RED OAK	358 830	43,28%		USD	-13	NA	938	31-déc.-18
MYSORE	17 655	33,33%	£ 79 044	USD	-28	NA	-112	31-déc.-18
FINEZZO	23 670	46,96%		EUR	-59	NA	342	31-déc.-18
VIVALTO	11 835	46,96%	£ 95 635	EUR	-29	NA	-72	31-déc.-18
BIRDLAND	3 616	62,00%	£100 744	USD	-16	NA	-127	31-déc.-18
PANDORA	6 951	62,00%	£100 744	USD	-16	NA	-119	31-déc.-18
CAPRICCIO	22 835	33,33%	£ 79 018	USD	-28	NA	-110	31-déc.-18
LIVANTO	10 768	47,67%		EUR	-53	NA	64	31-déc.-18
VOLUTO	5 395	47,67%	£ 93 095	EUR	-24	NA	-82	31-déc.-18
BOUGAINVILLEA	51 361	33,00%		EUR	-568	NA	17 247	31-déc.-18
HYACINTH	18 770	100,00%		EUR	-30	NA	94	31-déc.-18
MAUPITI	7 362	100,00%		EUR	1 637	NA	219	31-déc.-18
HUAHINE	13 035	100,00%		EUR	6 030	NA	2 768	31-déc.-18
WHITESANDS	28 036	100,00%		EUR	-8 157	NA	2 226	31-déc.-18
CHACO	14 016	100,00%		EUR	7 718	NA	1 928	31-déc.-18
SANDDUNE	35 913	33,27%	£ 98 140	EUR	27 788	NA	311	31-déc.-18
SEAFRONT	22 962	33,26%	£ 93 923	EUR	14 598	NA	4 867	31-déc.-18
CYLLENE	30 066	37,58%	£ 62 659	EUR	-16	NA	-55	31-déc.-18
SAVINI	39 460	37,58%	£ 61 168	EUR	-15	NA	-46	31-déc.-18
NASSYA	11 659	30,08%	£ 64 091	USD	-15	NA	-70	31-déc.-18
SISTAN	14 388	30,08%	£ 64 090	USD	-15	NA	-57	31-déc.-18
MOJAVE	21 851	34,22%	£ 63 558	USD	-25	NA	-92	31-déc.-18
ATACANA	16 182	34,22%	£ 96 471	USD	-27	NA	-102	31-déc.-18
HERACLIA	24 345	33,00%	£ 65 949	EUR	-20	NA	-36	31-déc.-18
TAKHINI	19 530	33,00%	£ 65 985	EUR	-20	NA	-51	31-déc.-18
MEFMEROS	4 672	34,50%	£ 95 684	EUR	3 920	NA	730	31-déc.-18
ERIOPIIS	9 346	34,50%	£ 95 686	EUR	3 966	NA	-58	31-déc.-18
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	0	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
LBO V PARTS B	0	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
LBO V SUPP PARTS B	952 463	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
BOIS CHALAND CO-INVEST FPCI	0	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FUND VI B	7 515 605	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ANAF II LP	7 050	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA EXPANSION 3 ITALIA PARALLEL	22 250	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA EXPANSION 3	0	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION IV B SLP	910 214	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA CLEAN ENERGY	56 001	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CLEAN ENERGY 2	300 300	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA CO-INVESTMENT FUND IV PARTS B	349 288	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA CO-INVESTMENT FUND IV-B PARTS B	28 406	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN SOFTWARE SCS PARTS C	6 968	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	251 526	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND IV AMERICA	208 952	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
FPS ARDIAN FONDS DE FONDS FRR CI France	18 704	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
FPS ERAFP INFRASTRUCTURES - COMP. 1	20 000	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
CROISSANCE PME	4 450	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN GROWTH II	26 932	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND	1 365 038	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Présence & Initiative	100 000	100,00%	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA IM SEC. ASSOCIATES MANAGEMENT	0	100,00%		USD	-10	0	26	31-déc.-17
AXA PE FUNDS OF FUNDS MANAGER II	36 075	100,00%		EUR	63	2 687	267	31-déc.-17
AXA PE SL MANAGEMENT	32 715	100,00%		GBP	347	556	114	31-déc.-17
AXA PE SECONDARIES	41 763	100,00%		USD	1 082	3 166	824	31-déc.-17
AXA LBO MANAGEMENT III	35 796	100,00%		EUR	0	NA	52	31-déc.-17
AXA CO-INVESTMENT II	10 000	100,00%		EUR	0	NA	9	30-juin-17
AXA PE ASIA MANAGER	36 390	100,00%		USD	1 466	4 252	262	31-déc.-17
AXA PE PRIMARY	36 550	100,00%		EUR	2 683	6 053	404	31-déc.-17
AXA ALTERNATIVE FINANCING MGT	125 000	100,00%		EUR	10	125	126	31-déc.-17
AXA PRIVATE CAPITAL	37 256	100,00%		USD	298	555	211	31-déc.-17
AXA CO-INVESTISMENT III	38 000	100,00%		EUR	3 291	1 689	871	31-déc.-17
AXA LBO MANAGEMENT IV	37 293	100,00%		EUR	0	NA	43	31-déc.-17
AXA CEE MANAGEMENT	31 615	100,00%		EUR	336	864	158	31-déc.-17
AXA PE CAPITAL	31 754	100,00%		EUR	1 040	2 516	1 089	31-déc.-17
MARTHSEY MANAGEMENT	100	100,00%		EUR	NA	NA	NA	NA
AIMPE & MANAGEMENT	298 311	51,00%		USD	-13	NA	1 131	31-déc.-17
AXA LBO MANAGEMENT IV Feeder	100	100,00%		EUR	NA	NA	NA	NA
ARDIAN Luxembourg	212 500	100,00%		EUR	155	2 050	456	31-déc.-17
ARDIAN US	544 820	100,00%		USD	6 299	41 801	2 866	31-déc.-17
ARDIAN France	1 788 764	100,00%		EUR	29 698	300 988	53 701	31-déc.-17
ARDIAN Investment UK	1 549 197	100,00%		GBP	28 028	155 648	51 287	31-déc.-17
ARDIAN Investment Singapore	244 918	100,00%		SGD	977	6 149	2 508	31-déc.-17
ARDIAN Italy	10 000	100,00%		EUR	2 757	18 098	2 770	31-déc.-17
ARDIAN Investment Switzerland	62 391	100,00%		CHF	78 450	10 093	78 600	31-déc.-17
ARDIAN Jersey	18 479	100,00%		GBP	139	1 288	836	31-déc.-17
ARDIAN Spain	3 000	100,00%		EUR	147	3 636	184	31-déc.-17
ARDIAN Chile	137 366	100,00%		CLP	NC	NC	NC	NC
ARDIAN Korea	157 193	100,00%		KRW	NC	NC	NC	NC
ARDIAN Sharing	1 000 000	100,00%		EUR	NC	NC	NC	NC
ARDIAN Japan	75 986	100,00%		JPY	NC	NC	NC	NC
TOTAL	20 067 606							

5. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Titres de participation	33 403 594	3 072 302	630 695	35 845 201
Prêts de titres	37		15	22
Autres immobilisations financières		5 267		5 267
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	33 403 631	3 077 569	630 710	35 850 490

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Valeur Brute des immobilisations financières	33 403 631	3 077 569	630 710	35 850 490
Dépréciation des immobilisations financières	(15 464 582)	(316 837)	(3 824)	(15 777 595)
VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	17 939 049	2 760 732	626 886	20 072 895

La provision pour dépréciation concerne les titres de Berenice, Jeroboam, Red Oak et Axa IM Secondaries Associates Management Limited.

6. ETAT DES CREANCES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Débiteurs divers	666 532	666 532	
Autres créances: intégration fiscale	1 232 434	1 232 434	
Prêts sur titres de participation	1 865 124	4 786	1 860 338
Charges constatées d'avance	2 700	2 700	
AUTRES CREANCES	3 766 790	1 906 452	1 860 338

7. CAPITAUX PROPRES

▪ CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2018, le capital social s'élève à 183 132 euros, soit 122 088 actions de 1,5 € de nominal.

▪ VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2017	Affectation du résultat 2017	Acomptes sur dividendes versés	Résultat de l'exercice 2018	31/12/2018
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	12 631 908	-8 640 350			3 991 558
Acomptes sur dividendes	-137 005 933	137 005 933	(164 002 048)		-164 002 048
Bénéfice de l'exercice	128 365 583	(128 365 583)		190 565 358	190 565 358
TOTAL	5 116 249	0	(164 002 048)	190 565 358	31 679 560

8. ETAT DES DETTES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	47	47	
Fournisseurs et comptes rattachés	7 320	7 320	
Dettes fiscales et sociales	62 237	62 237	
Autres dettes	8 373	8 373	
TOTAL DES DETTES	77 977	77 977	

9. PRODUITS A RECEVOIR

Nature	TOTAL
Autres créances - intégration fiscale	1 232 434
Intérêts courus	87 167
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	1 319 601

10. CHARGES A PAYER

Nature	TOTAL
Fournisseurs, factures non parvenues	7 320
Dettes fiscales et sociales	62 237
TOTAL DES CHARGES A PAYER	69 557

11. EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel s'élève à 10 695 842 € et correspond à la plus-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	203 058 264 €
Impôt au taux de droit commun	12 492 906 €
Résultat après impôt	190 565 358 €

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	ENGAGEMENT HORS BILAN	
				Montant non libéré au 31/12/2018 en devises	Montant non libéré au 31/12/2018 en euros
AIMPE & Management	510	Parts prioritaires	500 000 \$	87 365 \$	76 301 €
FRR CI France	468	Parts ordinaires B	63 704 €	45 000 €	45 000 €
ERAFF	100	Parts ordinaires B	100 000 €	80 000 €	80 000 €
ARDIAN LBO VI	107 504	Parts ordinaires B	10 750 400 €	3 102 538 €	3 102 538 €
ARDIAN EXPANSION IV B	23 176	Parts ordinaires B	2 317 600 €	869 259 €	869 259 €
ARDIAN CO IV NORTH AMERICA	4 731	Parts ordinaires B	473 100 \$	69 172 \$	60 412 €
ARDIAN CO IV EUROPE	2 969	Parts ordinaires B	296 900 €	35 729 €	35 729 €
CO IV PARTS B	5 744	Parts ordinaires B	574 400 €	120 813 €	120 813 €
CO IV B PARTS B	460	Parts ordinaires B	46 000 €	9 435 €	9 435 €
ARDIAN EXPANSION III	14 990	Parts ordinaires B	1 499 000 €	107 359 €	107 359 €
ARDIAN EXPANSION III ITALIA PAR	699	Parts ordinaires B	69 900 €	8 367 €	8 367 €
LBO V	48 900	Parts ordinaires B	4 890 000 €	206 348 €	206 348 €
LBO V Supp	12 229	Parts ordinaires B	1 222 900 €	128 155 €	128 155 €
ARDIAN CLEAN ENERGY FUND II	3 003	Parts ordinaires B	300 300 €	0 €	0 €
ARDIAN GROWTH II	1 883	Parts ordinaires B	188 300 €	161 368 €	161 368 €
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND	1 355 591	Parts ordinaires B	1 991 171 €	603 179 €	603 179 €

▪ 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 relative 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 a instruit BNP Paribas afin que BNP Paribas, via BNP Spain, émette le 15 juillet 2015 une garantie à première demande de 37.440 euros en faveur du bailleur des locaux d'ARDIAN Spain. Cette garantie expirera au 15 juillet 2023.

ARDIAN

Société par actions simplifiée au capital de 183 132 Euros
Siège social : 20, place Vendôme - 75001 Paris
403 081 714 R.C.S. PARIS

2022

**EXTRAIT DU
PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 3 JUIN 2019**

[.../...]

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 2018, tels que ces comptes ont été présentés et se soldant par un bénéfice de 190 565 358 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 : 190 565 358 euros
- le report à nouveau avant affectation du résultat 2018 s'élève à : 3 991 558 euros

Soit un montant disponible pour l'affectation du résultat qui s'élève à : 194 556 916 euros

Et décide, en conséquence, sur proposition du Président, d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2018 de la manière suivante :

- à titre de dividendes, pour la somme de : 164 002 047,72 euros
- au compte « Report à nouveau », pour la somme de : 30 554 868,28 euros

Suite à cette affectation, le compte « Report à nouveau » sera porté de 3 991 558 euros à 30 554 868,28 euros.

Il est rappelé que, compte tenu des acomptes sur dividendes d'un montant global de 164 002 047,72 euros qui ont été versés au titre de l'exercice 2018, aucun autre dividende au titre de l'exercice 2018 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
31/12/2015	85 euros	10 377 480 euros	10 377 480 euros	0 euro
	164 euros	20 022 432 euros	20 022 432 euros	0 euro
	500 euros	61 044 000 euros	61 044 000 euros	0 euro
	61,50 euros	7 508 412 euros	7 508 412 euros	0 euro
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

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

CINQUIEME RESOLUTION : NON-RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE M. YVES NICOLAS EN QUALITE DE COMMISSAIRE AUX COMPTES SUPPLEANT

La collectivité des Associés, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les décisions ordinaires, après avoir constaté que le mandat de M. Yves NICOLAS, Commissaire aux Comptes suppléant, arrive à échéance, décide de ne pas le renouveler pour une nouvelle période.

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

SIXIEME 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, 12, rue de la Chaussée d'Antin - 75009 Paris, à l'effet d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité et autres qu'il appartiendra.

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

[.../...]

Extrait certifié conforme
A Paris, le 3 juin 2019



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 2018)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2018)

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 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance qui nous sont applicables, sur la période du 1 Janvier 2018 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*

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 les 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 les documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux associés.

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 ;

ARDIAN

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2018 - Page 4

- 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 Paris le 14 mai 2019

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit



Jacques Lévi

ARDIAN

Société par actions simplifiée au capital de 183 132 Euros

Siège social : 20, place Vendôme - 75001 Paris

403 081 714 R.C.S. PARIS

COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2018

Résultat de l'exercice (bénéfice) :

190 565 358 Euros

Comptes certifiés conformes,

Paris, le 3 juin 2019



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

BILAN ACTIF

<i>Rubriques</i>	<i>Montant Brut</i>	<i>Amortissements</i>	31/12/2018	31/12/2017
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	35 845 201	15 777 595	20 067 606	17 939 012
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	22		22	37
Autres immobilisations financières	5 267		5 267	
ACTIF IMMOBILISE	35 850 490	15 777 595	20 072 895	17 939 049
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				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	3 764 090		3 764 090	3 712 740
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement	6 213 725		6 213 725	
(dont actions propres : 6 213 725)				
Disponibilités	1 704 127		1 704 127	2 508 435
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	2 700		2 700	2 700
ACTIF CIRCULANT	11 684 642		11 684 642	6 223 875
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	47 535 132	15 777 595	31 757 537	24 162 925

BILAN PASSIF

<i>Rubriques</i>	31/12/2018	31/12/2017
Capital social ou individuel (dont versé : 183 132)	183 132	183 132
Primes d'émission, de fusion, d'apport	902 717	902 717
Ecart 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	3 991 558	12 631 908
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	190 565 358	128 365 583
Acompte sur dividendes	(164 002 048)	(137 005 933)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	31 679 560	5 116 249
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES FINANCIERES		
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		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 320	7 200
Dettes fiscales et sociales	62 237	
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	8 373	19 039 476
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	77 977	19 046 676
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	31 757 537	24 162 925

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	France	Exportation	31/12/2018	31/12/2017
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services				
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			0	2
Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION			0	2
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)			363 121	362 114
Autres achats et charges externes			144 185	(30 807)
Impôts, taxes et versements assimilés				
Salaires et traitements				
Charges sociales				
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			1	2
CHARGES D'EXPLOITATION			507 306	331 308
RESULTAT D'EXPLOITATION			(507 306)	(331 307)
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			193 584 650	105 368 703
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			34 417	45 397
Reprises sur provisions et transferts de charges			3 824	
Différences positives de change			35 298	91 420
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			193 658 188	105 505 520
Dotations financières aux amortissements et provisions			316 837	1 344 543
Intérêts et charges assimilées			274 063	92 575
Différences négatives de change			197 559	72 991
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			788 459	1 510 109
RESULTAT FINANCIER			192 869 729	103 995 411
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			192 362 423	103 664 104
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital			11 326 537	62 584 280
Reprises sur provisions et transferts de charges				
PRODUITS EXCEPTIONNELS			11 326 537	62 584 280
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			630 695	2 128 982
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
CHARGES EXCEPTIONNELLES			630 695	2 128 982
RESULTAT EXCEPTIONNEL			10 695 842	60 455 298
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise				
Impôts sur les bénéfices			12 492 906	35 753 819
TOTAL DES PRODUITS			204 984 726	168 089 801
TOTAL DES CHARGES			14 419 367	39 724 219
BENEFICE OU PERTE			190 565 358	128 365 583

ARDIAN

**ANNEXE DES COMPTES
ANNUELS**



EXERCICE 2018

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.....	7
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

Le 4 juin 2018, la Société a constitué une nouvelle filiale au Chili basée à Santiago et dénommée ARDIAN Chile SpA. Cette filiale est détenue à 100% par la Société. Ce nouveau bureau permet de faciliter les relations avec les clients locaux et la gestion des investissements des fonds ARDIAN en Amérique latine. Cette ouverture illustre également la volonté de la Société de s'engager sur le long terme à la fois au Chili et dans la région.

Après l'ouverture d'une filiale au Japon à Tokyo, la Société a étendu sa présence en Asie avec la constitution d'une filiale en Corée du Sud, établie à Séoul. Cette filiale est détenue à 100% par la Société. ARDIAN Korea, constituée le 22 novembre 2018, permet au groupe ARDIAN de renforcer sa présence auprès de clients institutionnels coréens de premier plan, tels que des fonds de pension et d'accroître ses investissements dans les entreprises coréennes, en particulier par le biais de ses activités Fonds de Fonds, Co-Investissement et Real Estate.

Le 17 décembre 2018, la Société a acquis 100% du capital et des droits de vote de la société Présence et Initiative pour un prix global de 100 K€. Cette société a notamment pour objet de représenter toute masse de porteurs de titres de créances ou de titres donnant accès au capital. La désignation de la société en tant que représentante de la masse de porteurs de titres intervient régulièrement dans le cadre des investissements effectués par les fonds de l'activité Private Debt du groupe ARDIAN.

Le 31 décembre 2018, la Société a constitué une nouvelle société en France dénommée ARDIAN Sharing et détenue à 100% par la Société. ARDIAN Sharing a notamment pour objet l'acquisition, la gestion et la libre disposition de tous titres de participation et de placement.

3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

ARDIAN a procédé, le 5 février 2019, à l'attribution initiale d'actions gratuites ordinaires existantes et/ou à émettre de la Société au profit des salariés clés du groupe ARDIAN. Ces actions seront définitivement acquises le 5 février 2020.

—

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
BERENICE	74 485	50,00%		USD	-35	NA	166	31-déc.-18
JEROBOAM	125 596	54,44%		USD	-30	NA	-258	31-déc.-18
ROSSINI	222 563	38,17%		EUR	1	NA	873	31-déc.-18
RED OAK	358 830	43,28%		USD	-13	NA	938	31-déc.-18
MYSORE	17 655	33,33%	£ 79 044	USD	-28	NA	-112	31-déc.-18
FINEZZO	23 670	46,96%		EUR	-59	NA	342	31-déc.-18
VIVALTO	11 835	46,96%	£ 95 635	EUR	-29	NA	-72	31-déc.-18
BIRDLAND	3 616	62,00%	£100 744	USD	-16	NA	-127	31-déc.-18
PANDORA	6 951	62,00%	£100 744	USD	-16	NA	-119	31-déc.-18
CAPRICCIO	22 835	33,33%	£ 79 018	USD	-28	NA	-110	31-déc.-18
LIVANTO	10 768	47,67%		EUR	-53	NA	64	31-déc.-18
VOLUTO	5 395	47,67%	£ 93 095	EUR	-24	NA	-82	31-déc.-18
BOUGAINVILLEA	51 361	33,00%		EUR	-568	NA	17 247	31-déc.-18
HYACINTH	18 770	100,00%		EUR	-30	NA	94	31-déc.-18
MAUPITI	7 362	100,00%		EUR	1 637	NA	219	31-déc.-18
HUAHINE	13 035	100,00%		EUR	6 030	NA	2 768	31-déc.-18
WHITESANDS	28 036	100,00%		EUR	-8 157	NA	2 226	31-déc.-18
CHACO	14 016	100,00%		EUR	7 718	NA	1 928	31-déc.-18
SANDDUNE	35 913	33,27%	£ 98 140	EUR	27 788	NA	311	31-déc.-18
SEAFRONT	22 962	33,26%	£ 93 923	EUR	14 598	NA	4 867	31-déc.-18
CYLLENE	30 066	37,58%	£ 62 659	EUR	-16	NA	-55	31-déc.-18
SAVIN	39 460	37,58%	£ 61 168	EUR	-15	NA	-46	31-déc.-18
NASSYA	11 659	30,08%	£ 64 091	USD	-15	NA	-70	31-déc.-18
SISTAN	14 388	30,08%	£ 64 090	USD	-15	NA	-57	31-déc.-18
MOJAVE	21 851	34,22%	£ 63 558	USD	-25	NA	-92	31-déc.-18
ATACANA	16 182	34,22%	£ 96 471	USD	-27	NA	-102	31-déc.-18
HERACLIA	24 345	33,00%	£ 65 949	EUR	-20	NA	-36	31-déc.-18
TAKHIN	19 530	33,00%	£ 65 985	EUR	-20	NA	-51	31-déc.-18
MERMEROS	4 872	34,50%	£ 95 684	EUR	3 920	NA	730	31-déc.-18
ERIOPIIS	9 346	34,50%	£ 95 686	EUR	3 966	NA	-58	31-déc.-18
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	0	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
LBO V PARTS B	0	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
LBO V SUPP PARTS B	952 463	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
BOIS CHALAND CO-INVEST FPCI	0	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FUND VI B	7 515 605	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ANAF II LP	7 050	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA EXPANSION 3 ITALIA PARALLEL	22 250	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA EXPANSION 3	0	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION IV B SLP	910 214	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA CLEAN ENERGY	56 001	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CLEAN ENERGY 2	300 300	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA CO-INVESTMENT FUND IV PARTS B	349 288	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA CO-INVESTMENT FUND IV-B PARTS B	28 406	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN SOFTWARE SCS PARTS C	6 968	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	251 526	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND IV AMERICA	208 952	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
FPS ARDIAN FONDS DE FONDS FRR CI France	18 704	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
FPS ERAFP INFRASTRUCTURES - COMP. 1	20 000	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
CROISSANCE PME	4 450	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN GROWTH II	26 932	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND	1 385 038	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
Présence & Initiative	100 000	100,00%	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA IM SEC. ASSOCIATES MANAGEMENT	0	100,00%		USD	-10	0	26	31-déc.-17
AXA PE FUNDS OF FUNDS MANAGER II	36 075	100,00%		EUR	63	2 687	267	31-déc.-17
AXA PE SL MANAGEMENT	32 715	100,00%		GBP	347	556	114	31-déc.-17
AXA PE SECONDARIES	41 763	100,00%		USD	1 082	3 166	824	31-déc.-17
AXA LBO MANAGEMENT III	35 796	100,00%		EUR	0	NA	52	31-déc.-17
AXA CO-INVESTMENT II	10 000	100,00%		EUR	0	NA	9	30-juin-17
AXA PE ASIA MANAGER	36 390	100,00%		USD	1 466	4 252	262	31-déc.-17
AXA PE PRIMARY	36 550	100,00%		EUR	2 683	6 053	404	31-déc.-17
AXA ALTERNATIVE FINANCING MGT	125 000	100,00%		EUR	10	125	126	31-déc.-17
AXA PRIVATE CAPITAL	37 256	100,00%		USD	298	555	211	31-déc.-17
AXA CO-INVESTISSEMENT III	38 000	100,00%		EUR	3 291	1 689	871	31-déc.-17
AXA LBO MANAGEMENT IV	37 293	100,00%		EUR	0	NA	43	31-déc.-17
AXA CEE MANAGEMENT	31 615	100,00%		EUR	336	864	158	31-déc.-17
AXA PE CAPITAL	31 754	100,00%		EUR	1 040	2 516	1 089	31-déc.-17
MARTHSEY MANAGEMENT	100	100,00%		EUR	NA	NA	NA	NA
AIMPE & MANAGEMENT	298 311	51,00%		USD	-13	NA	1 131	31-déc.-17
AXA LBO MANAGEMENT IV Feeder	100	100,00%		EUR	NA	NA	NA	NA
ARDIAN Luxembourg	212 500	100,00%		EUR	155	2 050	456	31-déc.-17
ARDIAN US	544 820	100,00%		USD	6 299	41 801	2 866	31-déc.-17
ARDIAN France	1 788 764	100,00%		EUR	29 698	300 968	53 701	31-déc.-17
ARDIAN Investment UK	1 549 197	100,00%		GBP	28 028	155 648	51 287	31-déc.-17
ARDIAN Investment Singapore	244 918	100,00%		SGD	977	6 149	2 508	31-déc.-17
ARDIAN Italy	10 000	100,00%		EUR	2 757	18 098	2 770	31-déc.-17
ARDIAN Investment Switzerland	62 391	100,00%		CHF	78 450	10 093	78 600	31-déc.-17
ARDIAN Jersey	18 479	100,00%		GBP	139	1 288	836	31-déc.-17
ARDIAN Spain	3 000	100,00%		EUR	147	3 636	184	31-déc.-17
ARDIAN Chile	137 366	100,00%		CLP	NC	NC	NC	NC
ARDIAN Korea	157 193	100,00%		KRW	NC	NC	NC	NC
ARDIAN Sharing	1 000 000	100,00%		EUR	NC	NC	NC	NC
ARDIAN Japan	75 986	100,00%		JPY	NC	NC	NC	NC
TOTAL	20 067 606							

5. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Titres de participation	33 403 594	3 072 302	630 695	35 845 201
Prêts de titres	37		15	22
Autres immobilisations financières		5 267		5 267
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	33 403 631	3 077 569	630 710	35 850 490

	31/12/2017	Augmentation	Diminution	31/12/2018
Valeur Brute des immobilisations financières	33 403 631	3 077 569	630 710	35 850 490
Dépréciation des immobilisations financières	(15 464 582)	(316 837)	(3 824)	(15 777 595)
VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	17 939 049	2 760 732	626 886	20 072 895

La provision pour dépréciation concerne les titres de Berenice, Jeroboam, Red Oak et Axa IM Secondaries Associates Management Limited.

6. ETAT DES CREANCES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Débiteurs divers	666 532	666 532	
Autres créances: intégration fiscale	1 232 434	1 232 434	
Prêts sur titres de participation	1 865 124	4 786	1 860 338
Charges constatées d'avance	2 700	2 700	
AUTRES CREANCES	3 766 790	1 906 452	1 860 338

7. CAPITAUX PROPRES

▪ CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2018, le capital social s'élève à 183 132 euros, soit 122 088 actions de 1,5 € de nominal.

▪ VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2017	Affectation du résultat 2017	Acomptes sur dividendes versés	Résultat de l'exercice 2018	31/12/2018
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	12 631 908	-8 640 350			3 991 558
Acomptes sur dividendes	-137 005 933	137 005 933	(164 002 048)		-164 002 048
Bénéfice de l'exercice	128 365 583	(128 365 583)		190 565 358	190 565 358
TOTAL	5 116 249	0	(164 002 048)	190 565 358	31 679 560

8. ETAT DES DETTES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	47	47	
Fournisseurs et comptes rattachés	7 320	7 320	
Dettes fiscales et sociales	62 237	62 237	
Autres dettes	8 373	8 373	
TOTAL DES DETTES	77 977	77 977	

9. PRODUITS A RECEVOIR

Nature	TOTAL
Autres créances - intégration fiscale	1 232 434
Intérêts courus	87 167
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	1 319 601

10. CHARGES A PAYER

Nature	TOTAL
Fournisseurs, factures non parvenues	7 320
Dettes fiscales et sociales	62 237
TOTAL DES CHARGES A PAYER	69 557

11. EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel s'élève à 10 695 842 € et correspond à la plus-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	203 058 264 €
Impôt au taux de droit commun	12 492 906 €
Résultat après impôt	190 565 358 €

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	ENGAGEMENT HORS BILAN	
				Montant non libéré au 31/12/2018 en devises	Montant non libéré au 31/12/2018 en euros
AIMPE & Management	510	Parts prioritaires	500 000 \$	87 365 \$	76 301 €
FRR CI France	468	Parts ordinaires B	63 704 €	45 000 €	45 000 €
ERAFP	100	Parts ordinaires B	100 000 €	80 000 €	80 000 €
ARDIAN LBO VI	107 504	Parts ordinaires B	10 750 400 €	3 102 538 €	3 102 538 €
ARDIAN EXPANSION IV B	23 176	Parts ordinaires B	2 317 600 €	869 259 €	869 259 €
ARDIAN CO IV NORTH AMERICA	4 731	Parts ordinaires B	473 100 \$	69 172 \$	60 412 €
ARDIAN CO IV EUROPE	2 969	Parts ordinaires B	296 900 €	35 729 €	35 729 €
CO IV PARTS B	5 744	Parts ordinaires B	574 400 €	120 813 €	120 813 €
CO IV B PARTS B	460	Parts ordinaires B	46 000 €	9 435 €	9 435 €
ARDIAN EXPANSION III	14 990	Parts ordinaires B	1 499 000 €	107 359 €	107 359 €
ARDIAN EXPANSION III ITALIA PAR	699	Parts ordinaires B	69 900 €	8 367 €	8 367 €
LBO V	48 900	Parts ordinaires B	4 890 000 €	206 348 €	206 348 €
LBO V Supp	12 229	Parts ordinaires B	1 222 900 €	128 155 €	128 155 €
ARDIAN CLEAN ENERGY FUND II	3 003	Parts ordinaires B	300 300 €	0 €	0 €
ARDIAN GROWTH II	1 883	Parts ordinaires B	188 300 €	161 368 €	161 368 €
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND	1 355 591	Parts ordinaires B	1 991 171 €	603 179 €	603 179 €

▪ 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 relative 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 a instruit BNP Paribas afin que BNP Paribas, via BNP Spain, émette le 15 juillet 2015 une garantie à première demande de 37.440 euros en faveur du bailleur des locaux d'ARDIAN Spain. Cette garantie expirera au 15 juillet 2023.

—