RCS : PARIS
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de PARIS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1995 B 16631
Numéro SIREN : 403 201 882
Nom ou dénomination : ARDIAN France

Ce dépôt a été enregistré le 12/06/2017 sous le numéro de dépôt 37308

20170373082016

DATE DEPOT : 12/06/2017

N° DE DEPOT : 37308

N° GESTION : 1995B16631

N° SIREN : 403201882

DENOMINATION : ARDIAN France

ADRESSE : 20 PCE VENDOME 75001 PARIS

MILLESIME : 2016

***Confidentiel***

# ARDIAN France

*Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 269 447 Euros*
*Siège social : 20, place Vendôme - 75001 Paris*
*403 201 882 RCS PARIS*
(la « **Société** »)

Greffe du Tribunal de Commerce de Paris
12 JUIN 2017
37308
numéro de dépôt

**EXTRAIT DU**
**PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE**
**DU 11 MAI 2017**

*[....]*

**PREMIERE RESOLUTION : APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Directoire, du rapport du Conseil de Surveillance et du rapport général des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes de la Société relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016 tels que ces comptes ont été présentés et se soldant par un bénéfice de 20 445 650 euros.

L'Assemblée Générale approuve également le montant des dépenses et charges visées á l'article 39-4 du Code général des impôts pour un montant de 114 780 euros, et l'impôt supporté en raison desdites dépenses qui s'éléve à 39 523 euros.

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

L'Assemblée Générale donne en conséquence quitus aux membres du Directoire et du Conseil de Surveillance de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

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

**DEUXIEME RESOLUTION : AFFECTATION DU RESULTAT**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, aprés avoir pris connaissance du rapport de gestion du Directoire et du rapport du Conseil de Surveillance, constate que :

- le bénéfice de l'exercice s'élève á : 20 445 650 euros
- le report à nouveau, avant affectation du résultat 2016, à : 37 448 203 euros

Soit un montant disponible pour l'affectation du résultat qui s'élève à : 57 893 853 euros

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

- à titre de dividendes, pour la somme de : 18 001 754 euros
- au compte « Report à nouveau », pour la somme de : 39 892 099 euros

Il est rappelé que, compte tenu des acomptes sur dividendes d'un montant global de 18 001 754 euros qui ont été versés au titre de l'exercice 2016, aucun autre dividende au titre de l'exercice 2016 n'est á verser aux actionnaires.

Il est rappelé, en outre, que les distributions faites au titre des trois exercices précédents ont été respectivement :

| Exercice clos le | Dividendes distribués par action | Total des dividendes distribués | Revenus éligibles à la réfaction de 40% | Revenus non éligibles à la réfaction de 40% |
|---|---|---|---|---|
| 31/12/2013 | 159 euros | 42 842 073 euros | 636 euros | 42 841 437 euros |
| 31/12/2014 | 45 euros<br>38 euros<br>19 euros | 12 125 115 euros<br>10 238 986 euros<br>5 119 493 euros | 90 euros<br>76 euros<br>38 euros | 12 125 025 euros<br>10 238 910 euros<br>5 119 455 euros |
| 31/12/2015 | 60 euros<br>10,76 euros | 16 166 820 euros<br>2 899 249,72 euros | 120 euros<br>21,52 euros | 16 166 700 euros<br>2 899 228,20 euros |

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

*[….]*

**SIXIEME RESOLUTION : POUVOIRS POUR L'ACCOMPLISSEMENT DES FORMALITES LEGALES**

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, délégue 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 1er juin 2017**

**Monsieur Dominique GAILLARD**
**Président du Directoire**

Exemplaire greffe

**ARDIAN France**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

**(Exercice clos le 31 décembre 2016)**

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

**Finexsi Audit**
14, rue Bassano
75116 Paris

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

## (Exercice clos le 31 décembre 2016)

Aux Associés,
**ARDIAN France**
20, place Vendôme
75001 Paris

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société ARDIAN France, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

## II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

<u>Valorisation des titres de participation et autres titres détenus à long terme</u>

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.

Provisionnement des engagements sociaux

Votre société constitue des provisions pour couvrir les engagements sociaux (note annexe 8). Nous avons examiné la méthodologie d'évaluation de ces engagements, ainsi que les principales hypothèses et les principaux paramètres utilisés.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et à Paris, le 25 avril 2017

Les commissaires aux comptes

| **PricewaterhouseCoopers Audit** | **Finexsi Audit** |
| --- | --- |
| Jacques Lévi | Olivier Péronnet |

# ARDIAN FRANCE

*Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 269 447 Euros*
*Siège social : 20, place Vendôme - 75001 PARIS*
*SIREN 403 201 882 RCS PARIS*

## COMPTES ANNUELS

## EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2016

**Résultat de l'exercice (bénéfice) : 20 445 650 Euros**

**Comptes certifiés conformes**
**Paris, le 1er juin 2017**

**Le Président du Directoire**
**Dominique GAILLARD**

ARDIAN FRANCE 31/12/2016

# BILAN ACTIF

| *Rubriques* | *Montant Brut* | *Amortissements* | *31/12/2016* | *31/12/2015* |
|---|---|---|---|---|
| Capital souscrit non appelé | | | | |
| *IMMOBILISATIONS INCORPORELLES* | | | | |
| Frais d'établissement | | | | |
| Frais de recherche et développement | | | | |
| Concessions, brevets et droits similaires | 1 766 448 | 1 607 809 | 158 639 | 27 054 |
| Fonds commercial | 802 000 | | 802 000 | 802 000 |
| Autres immobilisations incorporelles | 3 000 000 | 3 000 000 | | |
| Avances, acomptes sur immo. incorporelles | | | | |
| *IMMOBILISATIONS CORPORELLES* | | | | |
| Terrains | | | | |
| Constructions | | | | |
| Installations techniques, matériel, outillage | | | | |
| Autres immobilisations corporelles | 12 340 053 | 9 794 018 | 2 546 035 | 2 637 033 |
| Immobilisations en cours | | | | |
| Avances et acomptes | 611 934 | | 611 934 | |
| *IMMOBILISATIONS FINANCIERES* | | | | |
| Participations par mise en équivalence | | | | |
| Autres participations | 6 761 853 | 1 330 381 | 5 431 472 | 4 728 499 |
| Créances rattachées à des participations | | | | 3 631 981 |
| Autres titres immobilisés | | | | |
| Prêts | | | | |
| Autres immobilisations financières | 43 525 | | 43 525 | 21 920 |
| ACTIF IMMOBILISE | 25 325 812 | 15 732 208 | 9 593 605 | 11 848 487 |
| *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 | 449 619 | | 449 619 | 723 396 |
| *CREANCES* | | | | |
| Créances clients et comptes rattachés | 5 367 239 | | 5 367 239 | 7 655 874 |
| Autres créances | 5 839 377 | | 5 839 377 | 472 192 |
| Capital souscrit et appelé, non versé | | | | |
| *DIVERS* | | | | |
| Valeurs mobilières de placement | 30 024 687 | | 30 024 687 | 20 166 361 |
| (dont actions propres : ) | | | | |
| Disponibilités | 75 816 832 | | 75 816 832 | 78 611 883 |
| *COMPTES DE REGULARISATION* | | | | |
| Charges constatées d'avance | 767 146 | | 767 146 | 1 415 161 |
| ACTIF CIRCULANT | 118 264 901 | | 118 264 901 | 109 044 867 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | | | | |
| Primes de remboursement des obligations | | | | |
| Ecarts de conversion actif | | | | |
| TOTAL GENERAL | 143 590 713 | 15 732 208 | 127 858 505 | 120 893 354 |

# BILAN PASSIF

| *Rubriques* | *31/12/2016* | *31/12/2015* |
|---|---|---|
| Capital social ou individuel ( dont versé : 269 447 ) | 269 447 | 269 447 |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport | 29 952 | 29 952 |
| Ecarts de réévaluation ( dont écart d'équivalence : ) | | |
| Réserve légale | 78 755 | 78 755 |
| Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours ) | | |
| Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes ) | 735 000 | 735 000 |
| Report à nouveau | 37 448 203 | 34 117 863 |
| *RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)* | 20 445 650 | 22 396 410 |
| Acompte sur dividendes | (14 000 466) | (16 166 820) |
| Subventions d'investissement | | |
| Provisions réglementées | | |
| CAPITAUX PROPRES | 45 006 541 | 41 460 607 |
| Produits des émissions de titres participatifs | | |
| Avances conditionnées | | |
| AUTRES FONDS PROPRES | | |
| Provisions pour risques | | |
| Provisions pour charges | 20 785 458 | 18 864 575 |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 20 785 458 | 18 864 575 |
| *DETTES FINANCIERES* | | |
| Emprunts obligataires convertibles | | |
| Autres emprunts obligataires | | |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | | |
| Emprunts et dettes financières divers (dont empr. participatifs ) | | |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| *DETTES D'EXPLOITATION* | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 13 421 093 | 12 148 015 |
| Dettes fiscales et sociales | 46 020 031 | 42 501 585 |
| *DETTES DIVERSES* | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 50 000 | 107 328 |
| Autres dettes | 737 033 | 3 755 438 |
| *COMPTES DE REGULARISATION* | | |
| Produits constatés d'avance | 1 838 349 | 2 055 805 |
| DETTES | 62 066 506 | 60 568 172 |
| Ecarts de conversion passif | | |
| TOTAL GENERAL | 127 858 505 | 120 893 354 |

# COMPTE DE RESULTAT

| *Rubriques* | *France* | *Exportation* | *31/12/2016* | *31/12/2015* |
|---|---|---|---|---|
| Ventes de marchandises | | | | |
| Production vendue de biens | | | | |
| Production vendue de services | 138 801 127 | 92 649 776 | 231 450 903 | 189 225 593 |
| CHIFFRES D'AFFAIRES NETS | | | 231 450 903 | 189 225 593 |
| Production stockée | | | | |
| Production immobilisée | | | | |
| Subventions d'exploitation | | | | |
| Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges | | | 4 736 360 | 5 965 298 |
| Autres produits | | | 30 373 | 13 428 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | | | 236 217 636 | 195 204 319 |
| 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 | | | 135 935 238 | 107 762 277 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 8 168 097 | 6 784 609 |
| Salaires et traitements | | | 45 705 811 | 40 340 926 |
| Charges sociales | | | 24 338 969 | 19 342 467 |
| *DOTATIONS D'EXPLOITATION* | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements | | | 1 342 438 | 1 116 426 |
| Sur immobilisations : dotations aux provisions | | | | |
| Sur actif circulant : dotations aux provisions | | | | |
| Pour risques et charges : dotations aux provisions | | | 5 958 837 | 5 313 787 |
| Autres charges | | | 202 945 | 124 208 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | 221 652 335 | 180 784 701 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | | 14 565 301 | 14 419 618 |
| *OPERATIONS EN COMMUN* | | | | |
| Bénéfice attribué ou perte transférée | | | | |
| Perte supportée ou bénéfice transféré | | | | |
| *PRODUITS FINANCIERS* | | | | |
| Produits financiers de participations | | | 13 958 351 | 23 558 633 |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé | | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés | | | 279 202 | 502 651 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | 76 311 | 42 560 |
| Différences positives de change | | | 118 365 | 254 062 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | |
| PRODUITS FINANCIERS | | | 14 432 229 | 24 357 905 |
| Dotations financières aux amortissements et provisions | | | 417 754 | 758 270 |
| Intérêts et charges assimilées | | | 327 | 8 789 |
| Différences négatives de change | | | 94 964 | 451 768 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | | |
| CHARGES FINANCIERES | | | 513 045 | 1 218 827 |
| RESULTAT FINANCIER | | | 13 919 184 | 23 139 079 |
| RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS | | | 28 484 485 | 37 558 697 |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | | 3 340 | 289 |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | | | 197 050 | 139 867 |
| Reprises sur provisions et transferts de charges | | | | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | | 200 390 | 140 156 |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | | | 3 930 | 125 421 |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | | | 201 444 | 162 836 |
| Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions | | | 35 277 | |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | | 240 651 | 288 257 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | | | (40 262) | (148 101) |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise | | | 2 150 348 | 3 449 620 |
| Impôts sur les bénéfices | | | 5 848 226 | 11 564 565 |
| TOTAL DES PRODUITS | | | 250 850 255 | 219 702 380 |
| TOTAL DES CHARGES | | | 230 404 605 | 197 305 970 |
| BENEFICE OU PERTE | | | 20 445 650 | 22 396 410 |

# ARDIAN FRANCE

# ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

## EXERCICE 2016

## SOMMAIRE


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

## 1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été établis suivant les principes généraux édités par le Plan Comptable de 2014 (règlement ANC n°2014-03 du 5 juin 2014) qui remplace le Plan Comptable de 1999.
Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.
La méthode de base pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

- IMMOBILISATIONS CORPORELLES & INCORPORELLES

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

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

- PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES

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

- CREANCES

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

- VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

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

- DISPONIBILITES

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

- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

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

- ENGAGEMENTS SOCIAUX

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

- RESULTAT EXCEPTIONNEL

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

## 2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

ARDIAN France a poursuivi sa croissance en 2016 sur ses activités existantes. Ses équipes ont su saisir des opportunités d'investissement et ont activement participé au développement des entreprises en portefeuille.

L'année a également été riche en terme de levée de fonds. Les levées d'ARDIAN LBO Fund VI, d'ARDIAN Infrastructure Fund IV et d'ARDIAN Expansion Fund IV ont été finalisées cette année.
Par ailleurs, la levée de fonds d'ARDIAN Real Estate European Fund a démarré en mai 2016.

## 3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

## 4. FILIALES ET PARTICIPATIONS

| SOCIETE | Valeur Brute (en EUR) | Valeur Nette (en EUR) | % | Résultat en K EUR | Chiffre d'affaires K EUR | Capitaux Propres en K EUR | Date |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| AXA CDPQ CO-INVESTMENT FUND | 39 060 | 0 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AXA FS FCPR | 13 840 | 0 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AXA CDP TDF FCPR | 25 459 | 0 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AXA TDF FCPR | 38 143 | 0 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AXA CO-INVEST 4B | 59 | 59 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AXA PGGM CO -INVEST | 100 | 100 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AXA EAST TOWN LBO CO-INVEST | 89 | 89 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AXA EURO ANCHOR 5 CO-INVEST | 100 | 100 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AGIFA CO-INVEST | 159 | 159 | NA | NA | NA | NA | NA |
| Ardian PGGM CO -INVEST II | 96 | 96 | NA | NA | NA | NA | NA |
| ARDIAN CO 4 EUROPE | 236 370 | 236 370 | NA | NA | NA | NA | NA |
| ARDIAN CO 4 NORTH AMERICA | 290 189 | 290 189 | NA | NA | NA | NA | NA |
| SCI SYMPHORIEN | 713 | 713 | NA | NA | NA | NA | NA |
| BIOAM B | 81 000 | 11 483 | NA | NA | NA | NA | NA |
| EXPANSION I | 432 000 | 432 000 | NA | NA | NA | NA | NA |
| EXPANSION IV MANAGEMENT | 100 000 | 100 000 | NA | NA | NA | NA | NA |
| LBO VI MANAGEMENT | 20 000 | 20 000 | NA | NA | NA | NA | NA |
| SLP ARDIAN LBO FUND VI B | 20 | 20 | NA | NA | NA | NA | NA |
| SLP ARDIAN LBO VI CO-INVEST | 98 | 98 | NA | NA | NA | NA | NA |
| SLP ARDIAN LBO VI CDPQ CO-INVEST | 22 | 22 | NA | NA | NA | NA | NA |
| ARDIAN EXPANSION IV B PARTS A | 23 | 23 | NA | NA | NA | NA | NA |
| API 5 | 9 734 | 124 | NA | NA | NA | NA | NA |
| API 6 | 8 690 | 8 690 | NA | NA | NA | NA | NA |
| API 7 | 9 580 | 9 580 | NA | NA | NA | NA | NA |
| API 8 | 5 190 | 5 190 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AXA PLACEMENT CROISSANCE (FIP) | 3 980 | 3 980 | NA | NA | NA | NA | NA |
| API 9 | 18 840 | 18 840 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AXA PLACEMENT CROISSANCE (FIP) 2 | 13 380 | 0 | NA | NA | NA | NA | NA |
| API 10 | 16 960 | 16 960 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AXA INNOVATION ET CROISSANCE Parts B | 31 065 | 31 065 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AXA INNOVATION ET CROISSANCE Parts A | 101 223 | 86 057 | NA | NA | NA | NA | NA |
| API 11 | 15 480 | 15 480 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AEC 12 | 9 190 | 9 190 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AEC 13 | 10 650 | 10 650 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AEC 14 | 10 050 | 10 050 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AEC 15 | 10 150 | 10 150 | NA | NA | NA | NA | NA |
| ARDIAN ENTREPRENEURS & CROISSANCE 2016 | 36 770 | 36 770 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AXA MEZZANINE 1 SA SICAR | 1 863 527 | 783 506 | NA | -12 600 | 12 | 19 642 | 31-déc.-15 |
| AXA PRIVATE DEBT 2 | 13 340 | 13 340 | NA | 12 681 | 985 | 299 799 | 31-déc.-15 |
| MD MEZZANINE SA SICAR C1 | 3 120 | 3 120 | NA | -8 721 | 0 | 51 297 | 31-déc.-15 |
| MD MEZZANINE SA SICAR C2 | 13 240 | 13 240 | NA | -8 359 | 146 | 146 551 | 31-déc.-15 |
| MD MEZZANINE SA SICAR C3 | 13 210 | 13 210 | NA | 32 351 | 3 329 | 394 037 | 31-déc.-15 |
| AXA ALTERNATIVE FINANCING FCP | 21 000 | 21 000 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AXA FRANCE INVESTISSEMENT | 10 000 | 0 | NA | NA | NA | NA | NA |
| ARDIAN INFRASTRUCTURE IV | 3 180 000 | 3 163 815 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AXA SUN LIFE PRIVATE EQUITY LP | 72 | 72 | NA | NA | NA | NA | NA |
| SOUVERAIN PE SA | 26 355 | 26 355 | NA | NA | NA | NA | NA |
| ASL CARAVEL LP | 75 | 75 | NA | NA | NA | NA | NA |
| ASL SCHOONER LP | 75 | 75 | NA | NA | NA | NA | NA |
| ASL MAINSAIL LP | 75 | 75 | NA | NA | NA | NA | NA |
| ASL SLAS XEBEC LP | 75 | 75 | NA | NA | NA | NA | NA |
| ASL CLIPPER LP | 75 | 75 | NA | NA | NA | NA | NA |
| ASL TOPSAIL LP | 74 | 74 | NA | NA | NA | NA | NA |
| AXA TRIREME LP | 70 | 70 | NA | NA | NA | NA | NA |
| ARDIAN GERMANY | 29 000 | 29 000 | 100% | 912 | 11 664 | 942 | 31-déc.-15 |
| TOTAL | 6 761 853 | 5 431 472 | | | | | |

## 5. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

| VALEUR BRUTE | 31/12/2015 | Augmentation | Diminution | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|
| Logiciels | 1 251 196 | 515 253 | | 1 766 449 |
| Droit au bail | 802 000 | | | 802 000 |
| Autres immobilisations Incorporelles | 3 000 000 | | | 3 000 000 |
| **IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **5 053 196** | **515 253** | | **5 568 449** |

| AMORTISSEMENT | 31/12/2015 | Dotations | Reprises | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|
| Amortissement des logiciels | 1 224 142 | 383 667 | | 1 607 809 |
| Amortissement autres immobilisations Incorporelles | 3 000 000 | | | 3 000 000 |
| **AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES** | **4 224 142** | **383 667** | | **4 607 809** |

- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

| VALEUR BRUTE | 31/12/2015 | Augmentation | Diminution | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|
| Aménagements, agencements | 5 742 168 | 25 339 | | 5 767 507 |
| Matériel de transport | 1 102 669 | 494 589 | 161 323 | 1 435 935 |
| Matériel de bureau | 275 189 | 88 473 | | 363 662 |
| Matériel Informatique | 2 229 264 | 181 109 | | 2 410 373 |
| Matériel téléphonique | 583 204 | 123 069 | | 706 272 |
| Mobilier | 1 652 961 | 3 343 | | 1 656 304 |
| Avances et acomptes | | 611 934 | | 611 934 |
| **IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **11 585 454** | **1 527 855** | **161 323** | **12 951 986** |

| AMORTISSEMENT | 31/12/2015 | Dotations | Reprises | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|
| Amortissement des aménagements, agencements | 5 151 604 | 79 876 | | 5 231 480 |
| Amortissement du matériel de transport | 843 217 | 201 325 | 148 452 | 896 091 |
| Amortissement du matériel de bureau | 126 378 | 49 577 | | 175 955 |
| Amortissement du matériel informatique | 1 067 169 | 431 902 | | 1 499 071 |
| Amortissement matériel téléphonique | 410 748 | 112 529 | | 523 277 |
| Amortissement du mobilier | 1 349 305 | 118 838 | | 1 468 143 |
| **AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **8 948 421** | **994 048** | **148 452** | **9 794 018** |

- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| VALEUR BRUTE | 31/12/2015 | Augmentation | Diminution | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|
| Titres de participation | 5 717 437 | 1 232 988 | 188 573 | 6 761 853 |
| Créances rattachées à des participations | 3 631 981 | | 3 631 981 | 0 |
| Autres Immobilisations financières | 21 920 | 21 640 | 35 | 43 525 |
| **IMMOBILISATIONS FINANCIERES** | **9 371 338** | **1 254 628** | **3 820 589** | **6 805 378** |

| | 31/12/2015 | Augmentation | Diminution | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|
| Valeur Brute des immobilisations financières | 9 371 338 | 1 254 628 | 3 820 589 | 6 805 378 |
| Dépréciation des immobilisations financières | (988 938) | (417 754) | (76 311) | (1 330 381) |
| **VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES** | **8 382 400** | **836 874** | **3 744 278** | **5 474 997** |

## 6. ETAT DES CREANCES

| | TOTAL | < 1 an | > 1 an |
|---|---|---|---|
| **Avances et acomptes fournisseurs** | 449 619 | 449 619 | |
| **Créances clients** | 5 367 239 | 5 367 239 | |
| *Dont factures à établir* | *4 449 211* | *4 449 211* | |
| **Autres créances** | 5 839 377 | 5 839 377 | |
| *Fournisseurs débiteurs* | *307 703* | *307 703* | |
| *Personnel et comptes rattachés* | *1 384* | *1 384* | |
| *Etat et collectivité – TVA et autres taxes* | *1 756* | *1 756* | |
| *Autres débiteurs divers (2)* | *5 528 534* | *5 528 534* | |
| **Charges constatées d'avance (1)** | 767 146 | 739 105 | 28 041 |
| **TOTAL DES CREANCES** | 12 423 381 | 12 395 340 | 28 041 |

(1) Les charges constatées d'avance concernent principalement les contrats de maintenance.
(2) Dont créances liées à l'intégration fiscale pour 5 440 K€.

## 7. CAPITAUX PROPRES

- CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2016, le capital social s'élève à 269 447 €, soit 269 447 actions de 1 € de nominal.

- VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| | 31/12/2015 | Affectation du résultat 2015 | Acomptes sur dividendes versés | Résultat de l'exercice 2016 | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Capital social** | 269 447 | | | | 269 447 |
| **Prime d'émission** | 11 434 | | | | 11 434 |
| **Prime d'apport** | 18 519 | | | | 18 519 |
| **Réserve légale** | 78 755 | | | | 78 755 |
| **Autres réserves** | 735 000 | | | | 735 000 |
| **Report à nouveau** | 34 117 863 | 3 330 340 | | | 37 448 203 |
| **Acomptes sur dividendes** | (16 166 820) | 19 066 070 | (16 899 716) | | (14 000 466) |
| **Bénéfice de l'exercice** | 22 396 410 | (22 396 410) | | 20 445 650 | 20 445 650 |
| **TOTAL** | 41 460 607 | 0 | (16 899 716) | 20 445 650 | 45 006 541 |

Le bénéfice distribuable de l'exercice 2015 d'un montant de 22 396 410 € a été affecté comme suit :

- Dividendes 19 066 070 €
- Report à nouveau 3 330 340 €

## 8 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

| | 31/12/2015 | Augmentation | Diminution | 31/12/2016 |
|---|---|---|---|---|
| **Provision pour engagements sociaux** | 11 215 606 | 945 603 | 270 685 | 11 890 524 |
| **Provisions liées au personnel** | 7 648 969 | 5 013 234 | 3 767 269 | 8 894 934 |
| **TOTAL** | 18 864 575 | 5 958 837 | 4 037 954 | 20 785 458 |

## 9 ETAT DES DETTES

| | TOTAL | < 1 an | > 1 an |
|---|---|---|---|
| **Fournisseurs et comptes rattachés** | **13 421 093** | **13 421 093** | |
| **Dettes fiscales et sociales** | **46 020 031** | **46 020 031** | |
| *Personnel et comptes rattachés* | *25 014 753* | *25 014 753* | |
| *Sécurité sociale et autres organismes sociaux* | *14 497 641* | *14 497 641* | |
| *Etat et collectivités - TVA* | *3 858 365* | *3 858 365* | |
| *Autres Impôts et taxes* | *2 649 271* | *2 649 271* | |
| **Dettes diverses** | **787 033** | **787 033** | |
| *Dettes sur immobilisations et comptes rattachés* | *50 000* | *50 000* | |
| *Autres dettes* | *737 033* | *737 033* | |
| **Produits constatés d'avance (1)** | **1 838 349** | **421 079** | **1 417 270** |
| **TOTAL DES DETTES** | **62 066 506** | **60 649 236** | **1 417 270** |

(1) Les produits constatés d'avance sont principalement le fait de l'étalement d'une franchise de loyer.

## 10 PRODUITS A RECEVOIR

| Nature | TOTAL |
|---|---|
| **Clients - Factures à établir** | 4 449 211 |
| **Intégration fiscale** | 5 439 631 |
| **Intérêts courus** | 8 435 |
| **TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR** | **9 897 277** |

## 11 CHARGES A PAYER

| Nature | TOTAL |
|---|---|
| **Fournisseurs - Factures non parvenues** | 13 379 490 |
| **Dettes fiscales et sociales** | 38 782 607 |
| **TOTAL DES CHARGES A PAYER** | **52 162 097** |

## 12 VENTILATION DE L'IMPOT ET INTEGRATION FISCALE

ARDIAN France est intégrée fiscalement depuis le 1er janvier 2014 au niveau d'ARDIAN Holding.
La contribution d'ARDIAN France à la dette d'impôt sur les sociétés du Groupe est égale à l'impôt sur les sociétés dont elle aurait été redevable si elle avait fait l'objet d'une imposition séparée.
Un crédit d'impôt pour la Compétitivité et l'Emploi correspondant aux rémunérations éligibles du 1er janvier 2016 au 31 décembre 2016 a été comptabilisé au crédit d'un compte d'impôt 698100 au 31/12/2016 pour un montant de 43 954 €.
En 2016, le CICE a permis l'embauche de 4 collaborateurs, 3 en contrat d'apprentissage et 1 en contrat de professionnalisation.

| | | |
|---|---|---|
| Résultat avant Impôt | | 26 293 870 € |
| Impôt au taux de droit commun | - | 6 834 483 € |
| Réduction d'impôt | | 986 263 € |
| Résultat après impôt | | 20 445 650 € |

Il n'a été constitué aucune provision susceptible d'accroître la dette future d'impôt. L'allègement futur d'impôt est légèrement inférieur à 10 millions d'euros.

## 13 RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2016 s'élève à (40 262) €.

## 14 AUTRES INFORMATIONS

- NOM DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

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

- EFFECTIF MOYEN EN 2016

198,58 salariés cadres et 33,25 salariés non cadres.

- PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées du groupe concement principalement l'intégration fiscale et des commissions de conseil et de services rendus ou reçus par ARDIAN France, ces dernières sont réalisées à des conditions normales.

## 15 VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de l'année 2016 est ventilé comme suit :

| | |
|---|---|
| France | 138 801 127 € |
| Export | 92 649 776 € |
| **Total** | **231 450 903 €** |

## 16 ENGAGEMENTS HORS BILAN

- ENGAGEMENTS SUR TITRES DE PARTICIPATION

| | | | | ENGAGEMENT HORS BILAN | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Entités** | **Nombre de parts** | **Catégorie des parts** | **Montant souscrit en devises** | **Montant non libéré au 31/12/2016 en devises** | **Montant non libéré au 31/12/2016 en euros** |
| ARDIAN Croissance | 1 671 | Parts prioritaires A | 167 100 € | 57 198 € | 57 198 € |
| ARDIAN Croissance | 525 | Parts ordinaires B | 52 500 € | 17 971 € | 17 971 € |
| ARDIAN Co-Investment Fund IV Europe | 3 265 | Parts prioritaires A | 326 500 € | 91 975 € | 91 975 € |
| ARDIAN Co-Investment Fund IV North America | 5 401 | Parts prioritaires A | 540 100 $ | 97 380 $ | 92 382 € |
| ARDIAN Infrastructure IV | 318 000 | Parts prioritaires A | 10 000 000 € | 6 820 000 € | 6 820 000 € |

- ENGAGEMENTS SOCIAUX

Les engagements hors bilan relatifs aux plans de rémunérations différées (« Deferred Incentive Plan ») s'élèvent au 31 décembre 2016 à 5 660 552 €.
Les engagements hors bilan relatifs aux modifications d'hypothèses actuarielles (taux d'actualisation, modification de régime,...) restant à amortir au 31 décembre 2016 s'élèvent à – 631 494 € (gain actuariel).

- GARANTIES BANCAIRES

ARDIAN France a consenti, au CIC, des garanties autonomes à première demande pour un montant total de 5 092 000 US dollars. Ces garanties prennent fin le 25 octobre 2017, et ont été autorisées par le Conseil de Surveillance du 19 juillet 2011.
ARDIAN France a consenti à la Banque Privée 1818, des garanties autonomes à première demande pour un montant total de 470 000 €. Ces garanties prennent fin le 25 novembre 2023, et ont été autorisées par le Conseil de Surveillance du 25 septembre 2013.

Un cautionnement solidaire a été mis en place en 2014 entre BNP et le bailleur des locaux « Vendôme 2 » (la société 20 Vendôme SAS) à hauteur de 500 000 €. Suite à l'indexation du bail de Vendôme 2, en date du 22 juillet 2015, le montant du cautionnement relatif au bail commercial de Vendôme 2 s'élève désormais à 503 818,22 €. Ce cautionnement expirera le 22 juillet 2026.
Un cautionnement solidaire a été mis en place en 2015 entre BNP et le bailleur des locaux « Vendôme 3 » (la société SCI 9 Place Vendôme) à hauteur de 485 944,25 €. Ce cautionnement expirera le 1er octobre 2024.

# ARDIAN France

# RAPPORT DU
# CONSEIL DE SURVEILLANCE

Sur l'exercice clos le 31 décembre 2016

à l'Assemblée Générale Annuelle

*CONFIDENTIEL*

# ARDIAN France

**Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 269 447 Euros**
**Siège social : 20, place Vendôme - 75001 PARIS**
**403 201 882 RCS PARIS**

Chers Actionnaires,

Le rapport que nous vous présentons aujourd'hui a pour objet de vous rendre compte de l'accomplissement de notre mission durant l'exercice 2016, conformément à l'article L. 225-68 du Code de Commerce,

Au cours de l'exercice 2016, votre Conseil de Surveillance, composé de cinq membres, s'est réuni à six reprises au siège social, avec un taux de présence de 100 %. Outre l'examen des comptes annuels et semestriels, le Conseil de Surveillance a été, à chacune de ses réunions, informé de la situation générale d'ARDIAN France et de ses perspectives.

Dans le cadre de la préparation de l'Assemblée Générale annuelle, le Conseil de Surveillance a approuvé le rapport de gestion du Directoire et arrêté son rapport aux actionnaires.

Nous vous précisons que les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2016 et le rapport de gestion du Directoire ont été communiqués au Conseil de surveillance dans les délais prévus par les dispositions légales et réglementaires.

Au titre des comptes et des résultats de l'exercice écoulé que nous avons examinés, aucune irrégularité ou inexactitude n'a été relevée dans les comptes sociaux de la Société. Nous vous rappelons que :

- le total du bilan s'élève à 127,9 millions d'euros,
- le chiffre d'affaires s'élève à 231,5 millions d'euros, et
- le résultat net de l'exercice se traduit par un bénéfice de 20,4 millions d'euros.

Nous n'avons aucune observation à formuler sur le rapport de gestion du Directoire, ni sur les comptes sociaux de la Société de l'exercice écoulé. Nous émettons un avis favorable à l'approbation des comptes.

Nous vous proposons également d'approuver l'affectation des résultats, telle qu'elle figure dans le projet des résolutions, qui prévoit la distribution d'un dividende unitaire de 66,81 euros par action, ayant été réalisée par deux acomptes sur dividendes décidés par le Directoire lors de ses séances du 13 octobre 2016 et du 22 février 2017.

Les principales autres résolutions inscrites à l'ordre du jour portent sur :

- le renouvellement du mandat de M. Vincent GOMBAULT en qualité de membre du Conseil de Surveillance, pour une durée de 3 ans, et
- la détermination des jetons de présence du Conseil de Surveillance.

Ces résolutions n'appellent pas d'observation de notre part ; nous vous invitons donc à les approuver.

Fait à Paris, le 19 avril 2017

**Le Conseil de Surveillance,**
représenté par son Président,
M. Vincent GOMBAULT