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 19/06/2023 sous le numéro de dépôt 33420

ARDIAN France

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 269 447 Euros
Siège social : 20, place Vendôme - 75001 Paris
403 201 882 R.C.S. PARIS

EXTRAIT DU
PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 25 MAI 2023

[.../...]

PREMIERE RESOLUTION : APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Directoire, du rapport du Conseil de Surveillance et du rapport des Commissaires aux Comptes, approuve les comptes de la Société relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022 tels que ces comptes ont été présentés et se soldant par un bénéfice de 43 335 378 euros.

L'Assemblée Générale approuve également le montant des dépenses et charges visées à l'article 39-4 du Code général des impôts pour un montant de 361 769 euros, et l'impôt supporté en raison desdites dépenses qui s'élève à 93 445 euros.

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

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

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

DEUXIEME RESOLUTION : AFFECTATION DU RESULTAT

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

- le bénéfice de l'exercice s'élève à : 43 335 378 euros
- le report à nouveau avant affectation du résultat 2022 s'élève à : 80 080 758 euros

Soit un montant disponible pour l'affectation du résultat qui s'élève à : 123 416 136 euros

Et décide, en conséquence, sur proposition du Directoire, d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2022 de la manière suivante :

- à titre de dividendes, pour la somme de : 35 513 114,60 euros
- au compte « Report à nouveau », pour la somme de : 87 903 021,40 euros

Suite à cette affectation, le compte « Report à nouveau » sera porté de 80 080 758 euros à 87 903 021,40 euros.

Le dividende unitaire est donc de 131,80 euros pour chacune des 269 447 actions ayant droit à dividendes sur les 269 447 actions composant le capital social de la Société.

Il est rappelé que, compte tenu des acomptes sur dividendes d'un montant global de 35 513 114,60 euros qui ont été versés au titre de l'exercice 2022, aucun autre dividende au titre de l'exercice 2022 n'est à verser aux actionnaires.

Ce dividende, qui a donné lieu, en totalité aux paiements des acomptes susvisés, est soumis, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à un prélèvement forfaitaire unique de 12,8% auquel s'ajoutent les prélèvements sociaux de 17,2%, soit une taxation globale de 30%. Le prélèvement forfaitaire unique s'applique de plein droit à défaut d'option pour le barème progressif de l'impôt sur le revenu. En cas d'option pour le barème progressif de l'impôt sur le revenu, ce dividende, qui a donné lieu, en totalité aux paiements des acomptes susvisés, est éligible, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à la réfaction prévue à l'article 158. 3-2° du Code général des impôts.

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

Exercice clos le	Dividende distribué par action	Total des dividendes distribués	Revenus éligibles à l'abattement	Revenus non éligibles à l'abattement
31/12/2019	44,54 euros 25,98 euros	12 001 169,38 euros 7 000 233,06 euros	12 001 169,38 euros 7 000 233,06 euros	0 euro 0 euro
31/12/2020	44,54 euros 29,70 euros 47,00 euros	12 001 169,38 euros 8 002 575,90 euros 12 664 009,00 euros	12 001 169,38 euros 8 002 575,90 euros 12 664 009,00 euros	0 euro 0 euro 0 euro
31/12/2021	100,21 euros 25,98 euros 24,50 euros	27 001 283,87 euros 7 000 233,06 euros 6 601 451,50 euros	27 001 283,87 euros 7 000 233,06 euros 6 601 451,50 euros	0 euro 0 euro 0 euro

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

[.../...]

CINQUIEME RESOLUTION : RENOUVELLEMENT DU MANDAT DE M. PATRICK THOMAS EN QUALITE DE MEMBRE DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, après avoir constaté que le mandat de membre du Conseil de Surveillance de M. Patrick THOMAS arrive à échéance, décide de le renouveler pour une durée de trois ans, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

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

SIXIEME RESOLUTION : POUVOIRS POUR L'ACCOMPLISSEMENT DES FORMALITES

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les assemblées générales ordinaires, délègue tous pouvoirs à Lextenso, La Grande Arche La Défense – Paroi Nord, 1 Parvis de la Défense - 92044 Paris – La Défense Cedex, à l'effet d'accomplir toutes formalités de dépôt, de publicité et autres qu'il appartiendra.

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

[.../...]

Extrait certifié conforme
A Paris, le 6 juin 2023



Monsieur Philippe POLETTI
Président du Directoire

ARDIAN FRANCE

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

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

FINEXSI AUDIT
14, rue de Bassano
75116 Paris

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2022)

Aux actionnaires
ARDIAN FRANCE
20, place Vendôme
75001 Paris

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ARDIAN FRANCE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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 des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2022 à la date d'émission de notre rapport.

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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Estimations comptables

La valorisation des titres de participation

Les titres de participation et autres titres détenus à long terme (notes annexes 4 et 5) sont évalués à leur valeur d'utilité en retenant une approche multicritère. Dans le cadre de notre appréciation de ces estimations, nous avons examiné les éléments ayant conduit à la détermination de la valeur d'utilité des principales lignes du portefeuille.

Le provisionnement des engagements sociaux

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

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

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du Code de commerce.

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

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime

nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.
Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire

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

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

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

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

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

informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

Fait à Neuilly-sur-Seine et Paris, le 19 avril 2023

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit	FINEXSI AUDIT
Anna Maslova	Olivier Péronnet

ARDIAN FRANCE

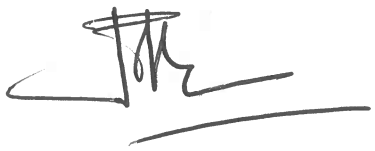
Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 269 447 Euros
Siège social : 20, place Vendôme - 75001 PARIS
SIREN 403 201 882 RCS PARIS

COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2022

Résultat de l'exercice (bénéfice) : **43 335 378 Euros**

Comptes certifiés conformes
Paris, le 6 juin 2023



Le Président du Directoire
Philippe POLETTI

ARDIAN France **31/12/2022**

BILAN ACTIF

Rubriques	*Montant Brut*	*Amortissements*	***31/12/2022***	***31/12/2021***
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires	2 190 079	2 182 338	7 741	50 111
Fonds commercial	802 000		802 000	802 000
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles	30 146 370	18 642 893	11 503 477	9 916 120
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	71 394 639	264 808	71 129 831	41 635 641
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	291 104		291 104	151 479
ACTIF IMMOBILISE	**104 824 191**	**21 090 039**	**83 734 153**	**52 555 351**
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	757 076		757 076	785 119
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	22 830 524		22 830 524	16 410 191
Autres créances	12 136 313		12 136 313	1 207 743
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	123 175 342		123 175 342	167 884 595
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	3 552 580		3 552 580	3 121 413
ACTIF CIRCULANT	**162 451 834**		**162 451 834**	**189 409 061**
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion actif				
TOTAL GENERAL	**267 276 026**	**21 090 039**	**246 185 987**	**241 964 412**

ARDIAN France **31/12/2022**

BILAN PASSIF

Rubriques	*31/12/2022*	*31/12/2021*
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	80 080 758	66 104 927
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	43 335 378	54 578 799
Acompte sur dividendes	(27 012 062)	(34 001 517)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	**97 517 228**	**87 795 364**
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques	715 000	983 861
Provisions pour charges	29 974 508	32 846 939
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**30 689 508**	**33 830 800**
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	24 368 502	22 383 609
Dettes fiscales et sociales	85 038 539	90 675 631
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	171 693	107 499
Autres dettes	3 477 348	2 686 317
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance	4 923 170	4 485 191
DETTES	**117 979 251**	**120 338 248**
Ecarts de conversion passif		
TOTAL GENERAL	**246 185 987**	**241 964 412**

COMPTE DE RESULTAT

Rubriques	*France*	*Exportation*	*31/12/2022*	*31/12/2021*
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services	279 878 051	285 561 311	565 439 362	510 962 711
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS			**565 439 362**	**510 962 711**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			16 120 149	12 543 364
Autres produits			3 080 049	9 973 863
PRODUITS D'EXPLOITATION			**584 639 560**	**533 479 938**
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			356 280 462	294 814 625
Impôts, taxes et versements assimilés			9 934 222	13 569 904
Salaires et traitements			102 499 738	84 464 590
Charges sociales			57 132 055	49 656 109
DOTATIONS D'EXPLOITATION				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			3 417 932	2 838 047
Sur immobilisations : dotations aux provisions				
Sur actif circulant : dotations aux provisions				
Pour risques et charges : dotations aux provisions			12 320 899	16 723 790
Autres charges			3 681 182	1 289 023
CHARGES D'EXPLOITATION			**545 266 490**	**463 356 088**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**39 373 070**	**70 123 850**
OPERATIONS EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations			19 466 267	11 369 987
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
Autres intérêts et produits assimilés			403 918	1 898 968
Reprises sur provisions et transferts de charges			517 229	772 147
Différences positives de change			475 648	892 205
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
PRODUITS FINANCIERS			**20 863 063**	**14 933 308**
Dotations financières aux amortissements et provisions			17 479	12 264
Intérêts et charges assimilées			262 243	879
Différences négatives de change			578 209	623 443
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
CHARGES FINANCIERES			**857 931**	**636 586**
RESULTAT FINANCIER			**20 005 132**	**14 296 722**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**59 378 201**	**84 420 571**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			616 496	5 707
Produits exceptionnels sur opérations en capital			2 203 978	1 099 932
Reprises sur provisions et transferts de charges				
PRODUITS EXCEPTIONNELS			**2 820 474**	**1 105 639**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			16 759	31 894
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			2 857 704	1 051 781
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
CHARGES EXCEPTIONNELLES			**2 874 463**	**1 083 675**
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**(53 989)**	**21 965**
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			6 217 902	9 192 501
Impôts sur les bénéfices			9 770 932	20 671 236
TOTAL DES PRODUITS			**608 323 096**	**549 518 885**
TOTAL DES CHARGES			**564 987 719**	**494 940 085**
BENEFICE OU PERTE			**43 335 378**	**54 578 799**

ARDIAN FRANCE

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

EXERCICE 2022

SOMMAIRE

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

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.

- 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 CRC 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

L'année 2022 a été marquée par le déclenchement d'un conflit entre la Russie et l'Ukraine, l'aggravation de l'inflation et la hausse subséquente des taux directeurs des banques centrales. Après une stabilisation de la situation sanitaire permettant un rebond de l'activité économique, la guerre en Ukraine et les mesures de sanction décidées à l'encontre de la Russie ont entraîné une augmentation importante du coût de l'énergie.

Dans ce contexte et dans la continuité de 2021, les équipes de la société ont travaillé en relation étroite avec les sociétés en portefeuille des fonds ARDIAN pour les accompagner au mieux dans ce contexte géopolitique et économique, permettant, ainsi, aux équipes dirigeantes d'avoir le soutien nécessaire pour :

- évaluer leur exposition aux risques liés à l'inflation ;
- gérer au mieux leurs problématiques de liquidités (tirage des lignes de financements disponibles, prévisions de cashflow et mise en place de scénarii alternatifs, discussions avec les banques afin d'alléger leurs obligations dues au titre des documentations bancaires, etc.) ;
- analyser et mettre en œuvre les réductions nécessaires de coûts ;
- évaluer leur exposition, directe ou indirecte, à la Russie, l'Ukraine et la Biélorussie, cette dernière étant très faible (moins de 1% du revenu total des sociétés en portefeuille des fonds ARDIAN Buyout).

En 2022, les équipes de la société ont été très actives, du point de vue des levées de fonds, des activités d'investissement et de désinvestissement.
L'année a notamment été marquée par la poursuite de la levée des fonds sur les activités Infrastructure, Co-investissement et Private Debt.

Depuis, le 4 novembre 2022, date de réalisation de la fusion d'ARDIAN SAS par voie d'absorption par ARDIAN Holding (la société holding du Groupe ARDIAN), cette dernière détient désormais directement ARDIAN France à hauteur de 100%.

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
ARDIAN CO V MANAGEMENT	20 000	20 000	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V EURO FEEDER	69	69	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V ALBATROS	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V ORSAY	103	103	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO INVEST PE DESJARDINS	100	100	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
Ardian PGGM CO -INVEST II	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 4 EUROPE	1 828	1 828	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 5 EUROPE	7 024 866	7 024 866	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO 5 NORTH AMERICA	6 748 585	6 748 585	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO VI MANAGEMENT	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI EUROPE	98	98	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI NORTH AMERICA	87	87	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI GLOBAL	88	88	NA	NA	NA	NA	NA
SCI SYMPHORIEN	713	713	NA	NA	NA	NA	NA
BIOAM B	81 000	0	NA	NA	NA	NA	NA
EXPANSION I	153 667	83 771	NA	NA	NA	NA	NA
EXPANSION IV MANAGEMENT	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
Expansion V Management	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V	8 017 334	8 017 334	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V LUB CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V OAK CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V SABA CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V MISTRAL	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V SKY CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION FUND V APOLLON CO-INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
LBO VI MANAGEMENT	20 000	20 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT VII MANAGEMENT	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FUND VI SURREY CO-INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FUND VI PII CO-INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII B	93	93	NA	NA	NA	NA	NA
ABF VII 1	84	84	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII ADELE CO-INVEST	112	112	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII PIII CO-INVEST	112	112	NA	NA	NA	NA	NA
ABF VII New Jersey	95 700	94 450	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII MISTRAL CO INVEST	21	21	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII ADONIS CO INVEST	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII BALZAR CO INVEST SLP	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN BUYOUT FUND VII A SLP	8 396 340	8 396 340	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO FUND VI B	56	56	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO FUND VI P Co-Invest	12	12	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO VI CO-INVEST	99	99	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO VI CO-INVEST II	12	12	NA	NA	NA	NA	NA
SLP ARDIAN LBO VI CDPQ CO-INVEST	26	26	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	23 015	23 015	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN ENTREPRENEURS & CROISSANCE 2017	14 070	14 070	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 18	13 430	13 430	NA	NA	NA	NA	NA
AEC 19	12 460	12 460	NA	NA	NA	NA	NA

SOCIETE	Valeur Brute (en EUR)	Valeur Nette (en EUR)	%	Résultat en K EUR	Chiffre d'affaires K EUR	Capitaux Propres en K EUR	Date
AEC 20	13 140	13 140	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN GROWTH II	1 104 792	1 104 792	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN GROWTH III Management	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN GROWTH III	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
AXA PRIVATE DEBT 2	13 350	13 350	NA	-152	0	26 293	31-déc.-21
MD MEZZANINE SA SICAR C1	3 120	3 120	NA	438	0	2 049	31-déc.-21
MD MEZZANINE SA SICAR C2	13 250	13 250	NA	1 994	3	25 288	31-déc.-21
MD MEZZANINE SA SICAR C3	13 410	13 410	NA	20 868	18	135 613	31-déc.-21
ARDIAN Suravenir Private Debt SAS	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
MD Private Debt C4 SASU	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN PRIVATE DEBT V SCS SICAV RAIF	1	1	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN PRIVATE DEBT V (GBP) SCS SICAV RAIF	1	1	NA	NA	NA	NA	NA
AXA ALTERNATIVE FINANCING FCP	21 000	21 000	NA	NA	NA	NA	NA
AXA FRANCE INVESTISSEMENT	10 000	0	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN Infrastructure Fund V	27 323 380	27 323 380	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN AMERICAS INFRASTRUCTURE FUND IV SCS	1 979 862	1 979 862	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN AMERICAS INFRASTRUCTURE FUND V SCS SICAV-RAIF	1 153 019	1 153 019	NA	NA	NA	NA	NA
AIDF MANAGEMENT	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND	0	0	NA	NA	NA	NA	NA
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	3 797 879	3 797 879	NA	NA	NA	NA	NA
VOLCOMCAPITAL REAL ESTATE IV	2 932 939	2 932 939	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND II	1 270 711	1 270 711	NA	NA	NA	NA	NA
ARED Management	100 000	100 000	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN REAL ESTATE DEBT FUND	200	200	NA	NA	NA	NA	NA
AXA SUN LIFE PRIVATE EQUITY LP	72	72	NA	NA	NA	NA	NA
SOUVERAIN PE SA	26 355	26 355	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN PRIMARY FRR CI France SAS	20 000	20 000	NA	NA	NA	NA	NA
ASL CARAVEL LP	75	75	NA	NA	NA	NA	NA
ASL SCHOONER LP	75	75	NA	NA	NA	NA	NA
ASL MAINSAIL LP	75	75	NA	NA	NA	NA	NA
ASL SLAS XEBEC LP	75	75	NA	NA	NA	NA	NA
ASL CLIPPER LP	75	75	NA	NA	NA	NA	NA
ASL TOPSAIL LP	74	74	NA	NA	NA	NA	NA
AXA TRIREME LP	70	70	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN MULTI STRATEGIES FCPR	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN AS MANAGEMENT	20 000	20 000	NA	NA	NA	NA	NA
FCPR CNP PEPS II	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
SLP RUSSEIL PE	100	100	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN GERMANY	29 000	29 000	100%	3 057	31 876	5 525	31-déc.-21
TOTAL	71 394 639	71 129 831					

5. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

VALEUR BRUTE	31/12/2021	Augmentation	Diminution	31/12/2022
Logiciels	2 193 923		3 844	2 190 079
Droit au bail	802 000			802 000
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 995 923	0	3 844	2 992 079

AMORTISSEMENT	31/12/2021	Dotation	Reprise	31/12/2022
Amortissement des logiciels	2 143 812	42 370	3 844	2 182 338
AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2 143 812	42 370	3 844	2 182 338

- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

VALEUR BRUTE	31/12/2021	Augmentation	Diminution	31/12/2022
Aménagements, agencements	16 276 308	3 310 240		19 586 548
Matériel de transport	168 670			168 670
Matériel de bureau	1 459 673	454 124	507 453	1 406 344
Matériel informatique	4 968 179	650 465	155 939	5 462 704
Matériel téléphonique	679 866	280 028	274 225	685 669
Mobilier	2 483 854	407 316	54 736	2 836 435
Avances et acomptes	0			0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**26 036 549**	**5 102 173**	**992 353**	**30 146 370**

AMORTISSEMENT	31/12/2021	Dotation	Reprise	31/12/2022
Amortissement des aménagements, agencements	9 821 429	2 240 524		12 061 953
Amortissement du matériel de transport	167 237	478		167 715
Amortissement du matériel de bureau	692 293	253 947	436 745	509 496
Amortissement du matériel informatique	3 561 190	617 305	149 032	4 029 463
Amortissement matériel téléphonique	377 569	100 965	218 588	259 946
Amortissement du mobilier	1 500 711	164 433	50 823	1 614 321
AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**16 120 429**	**3 377 652**	**855 188**	**18 642 893**

- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

VALEUR BRUTE	31/12/2021	Augmentation	Diminution	31/12/2022
Titres de participation	42 400 199	31 714 978	2 720 538	71 394 639
Autres Immobilisations financières	151 479	149 625	10 000	291 104
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**42 551 678**	**31 864 603**	**2 730 538**	**71 685 743**

	31/12/2021	Augmentation	Diminution	31/12/2022
Valeur Brute des immobilisations financières	42 551 678	31 864 603	2 730 538	71 685 743
Dépréciation des immobilisations financières	(764 558)	(17 479)	(517 229)	(264 808)
VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**41 787 120**	**31 847 124**	**2 213 309**	**71 420 935**

6. ETAT DES CREANCES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes fournisseurs	**757 076**	**757 076**	
Créances clients	**22 830 524**	**22 830 524**	
Dont factures à établir	*16 228 741*	*16 228 741*	
Autres créances	**12 136 313**	**12 136 313**	
Fournisseurs débiteurs	*276 624*	*276 624*	
Personnel et comptes rattachés	*32 738*	*32 738*	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	*35 781*	*35 781*	
Etat et collectivité – TVA et autres taxes	*5 539 049*	*5 539 049*	
Autres débiteurs divers	*6 252 120*	*6 252 120*	
Charges constatées d'avance (1)	**3 552 580**	**3 393 685**	**158 895**
TOTAL DES CREANCES	**39 276 493**	**39 117 598**	**158 895**

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

7. CAPITAUX PROPRES

- CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2022, le capital social s'élève à 269 447 €, soit 269 447 actions de 1 € de nominal.

- VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2021	Affectation du résultat 2021	Acomptes sur dividendes versés	Résultat de l'exercice 2022	31/12/2022
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	66 104 927	13 975 831			80 080 758
Acomptes sur dividendes	(34 001 517)	40 602 968	(33 613 513)		(27 012 062)
Bénéfice de l'exercice	54 578 799	(54 578 799)		43 335 378	43 335 378
TOTAL	**87 795 364**	**0**	**(33 613 513)**	**43 335 378**	**97 517 228**

Le bénéfice distribuable de l'exercice 2021 d'un montant de 54 578 799€ a été affecté comme suit :

- Dividendes 40 602 968 €
- Report à nouveau 13 975 831 €

8. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	31/12/2021	Augmentation	Diminution	31/12/2022
Provision pour engagements sociaux	11 736 704	1 882 036	258 196	13 360 544
Provisions liées au personnel	16 891 045	8 936 086	8 498 168	17 328 963
Provision pour actions gratuites (1)	5 203 051	1 502 777	6 705 828	0
	33 830 800	**12 320 899**	**15 462 192**	**30 689 508**

(1) Dans le cadre de l'attribution définitive du plan d'actions gratuites n°7 d'ARDIAN Holding en date du 20/04/2022, cette dernière a refacturé à ARDIAN France le coût de rachat de ses actions propres lié aux salariés bénéficiaires d'ARDIAN France et la provision a donc été reprise intégralement.

9. ETAT DES DETTES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit	**0**	**0**	
Fournisseurs et comptes rattachés	**24 368 502**	**24 368 502**	
Dettes fiscales et sociales	**85 038 539**	**85 038 539**	
Personnel et comptes rattachés	*52 633 086*	*52 633 086*	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	*30 252 022*	*30 252 022*	
Etat et collectivités - TVA	*3 240*	*3 240*	
Autres Impôts et taxes	*2 150 190*	*2 150 190*	
Dettes diverses	**3 649 041**	**3 649 041**	
Autres dettes	*3 649 041*	*3 649 041*	
Produits constatés d'avance (1)	**4 923 170**	**1 014 633**	**3 908 537**
TOTAL DES DETTES	**117 979 251**	**114 070 714**	**3 908 537**

(1) Les produits constatés d'avance sont principalement liés à l'étalement de franchises de loyers.

10. PRODUITS A RECEVOIR

Nature	TOTAL
Clients - Factures à établir	16 228 741
Fournisseurs - Avoir à recevoir	298 940
Intégration fiscale	5 513 496
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	**22 041 177**

11. CHARGES A PAYER

Nature	TOTAL
Fournisseurs - Factures non parvenues	20 346 106
Dettes fiscales et sociales	77 487 583
TOTAL DES CHARGES A PAYER	**97 833 688**

12. VENTILATION DE L'IMPOT ET INTEGRATION FISCALE

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

La contribution d'ARDIAN France à la dette d'impôt sur les sociétés du Groupe est égale à l'impôt sur les sociétés dont elle aurait été redevable si elle avait fait l'objet d'une imposition séparée.

Résultat avant impôt	53 035 611 €
Impôt au taux de droit commun	- 11 626 867 €
Réductions et crédits d'impôt	1 926 634 €
Résultat après impôt	43 335 378 €

Il n'a été constitué aucune provision susceptible d'accroître la dette future d'impôt. L'allègement futur d'impôt est supérieur à 13 millions d'euros.

13. RESULTAT EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel au 31 décembre 2022 s'élève à - 53 989 €.

14. AUTRES INFORMATIONS

- NOM DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

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

- EFFECTIF MOYEN EN 2022

430,69 salariés cadres et 33,73 salariés non cadres.

- PARTIES LIEES

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

15. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de l'année 2022 est ventilé comme suit :

France	279 878 051 €
Export	285 561 311 €
Total	**565 439 362 €**

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 31/12/2022 en devises**	**Montant non libéré au 31/12/2022 en euros**
ABF VII New Jersey	1 501	Parts prioritaires A	150 100 €	54 400 €	54 400 €
ARDIAN Americas Infrastructure Fund IV	2 262 649	Parts prioritaires A	2 805 623 $	512 304 $	480 315 €
ARDIAN Americas Infrastructure Fund V	1 153 140	Parts prioritaires A	11 336 841 $	10 183 701 $	9 547 816 €
ARDIAN Buyout Fund VII A SLP	150 000	Parts prioritaires A	15 000 000 €	6 900 815 €	6 900 815 €
ARDIAN Co-Investment Fund IV Europe	3 265	Parts prioritaires A	326 500 €	37 578 €	37 578 €
ARDIAN Co-Investment Fund IV North America	5 401	Parts prioritaires A	540 100 $	18 921 $	17 739 €
ARDIAN Co-Investment Fund V Europe	73 361	Parts prioritaires A	7 336 100 €	279 370 €	279 370 €
ARDIAN Co-Investment Fund V North America	86 975	Parts prioritaires A	8 697 500 $	335 793 $	314 825 €
ARDIAN Croissance	1 671	Parts prioritaires A	167 100 €	16 626 €	16 626 €
ARDIAN Croissance	525	Parts ordinaires B	52 500 €	5 224 €	5 224 €
ARDIAN Expansion V	150 000	Parts prioritaires A	15 000 000 €	6 981 302 €	6 981 302 €
ARDIAN Growth II	20 000	Parts prioritaires A	2 000 000 €	316 990 €	316 990 €
ARDIAN Infrastructure V	2 732 338	Parts prioritaires A	39 830 000 €	12 347 300 €	12 347 300 €
ARDIAN Real Estate European Fund II	1 215 053	Parts prioritaires A	3 000 000 €	1 669 929 €	1 669 929 €
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	7 354 910	Parts E	10 000 000 €	2 565 633 €	2 565 633 €
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE IV	4 170 559	Parts E	7 000 000 €	3 511 269 €	3 511 269 €
TOTAL DES ENGAGEMENTS SUR TITRES DE PARTICIPATION					**45 047 133 €**

- ENGAGEMENTS SOCIAUX

Les engagements hors bilan relatifs aux plans de rémunérations différées (« Deferred Incentive Plan ») s'élèvent au 31 décembre 2022 à 8 768 419 €.

Les engagements hors bilan relatifs aux modifications d'hypothèses actuarielles sur les provisions pour engagements sociaux (taux d'actualisation, modification de régime...) restant à amortir au 31 décembre 2022 s'élèvent à 1 172 760 € (perte actuarielle).

- GARANTIES BANCAIRES

ARDIAN France a consenti, entre 2013 et 2018, à Natixis Wealth Management (anciennement dénommé Banque Privé 1818) des garanties autonomes à première demande pour un montant total de 824 400€.

ARDIAN France a aussi consenti en 2018 à Crédit Agricole Ile de France des garanties autonomes à première demande pour un montant total de 3 624 000€.

Au 31/12/2022, ARDIAN France a obtenu de la BNP des cautionnements solidaires vis-à-vis des bailleurs pour ses locaux dont le montant total s'élève à 3 051 761,92 € après prise en compte de l'indexation du loyer sur les montants cautionnés. Un cautionnement à hauteur de 562 162,41€ (Vendôme 2) expirera le 22/07/2026, un cautionnement à hauteur de 447 493,89€ (Vendôme 4) expirera le 31/03/2026, un cautionnement à hauteur de 1 602 506,80€ (Vendôme 3) expirera le 31/03/2029 et deux cautionnements pour un montant total de 439 598,82€ (Vendôme 1) expireront le 31/03/2030.

ARDIAN France a versé auprès du bailleur (LYS VENDOME) un dépôt de garantie à hauteur de 123 745,28€ (Vendôme 5) pour toute la durée du bail, à savoir jusqu'au 14 octobre 2031.

CONFIDENTIEL

ARDIAN France

RAPPORT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

Sur l'exercice clos le 31 décembre 2022
à l'Assemblée Générale Annuelle

ARDIAN France

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

Chers Actionnaires,

Le rapport que nous vous présentons aujourd'hui a pour objet de vous rendre compte de l'accomplissement de notre mission durant l'exercice 2022, conformément à l'article L. 225-68, alinéa 6, du Code de commerce.

1. CONVENTIONS REGLEMENTEES

En application des dispositions de l'article L. 225-37-4, alinéa 2 du Code de commerce, nous vous indiquons qu'une convention, visée à l'article L. 225-86 du Code de commerce, a été conclue et régulièrement autorisée par le Conseil de Surveillance du 7 juillet 2022.

Cette nouvelle convention, conclue et autorisée au cours de l'exercice, est décrite par vos Commissaires aux Comptes dans leur rapport spécial et est soumise pour approbation à l'Assemblée Générale Annuelle.

Par ailleurs, nous vous informons que :

- une convention réglementée renouvelable par tacite reconduction conclue et autorisée antérieurement à l'exercice écoulé a poursuivi ses effets lors de l'exercice ; et
- une convention réglementée à durée indéterminée, conclue et autorisée antérieurement à l'exercice écoulé, a poursuivi ses effets lors de l'exercice.

Ces deux conventions, conclues et autorisées antérieurement à l'exercice écoulé, sont décrites par vos Commissaires aux Comptes dans leur rapport spécial.

2. DELEGATIONS ACCORDEES AU DIRECTOIRE DANS LE DOMAINE DES AUGMENTATIONS DE CAPITAL

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37-4, alinéa 3 du Code de commerce, nous vous précisons qu'aucune délégation n'a été accordée par l'assemblée générale des actionnaires au Directoire dans le domaine des augmentations de capital, par application des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de commerce.

3. LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCEES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX DE LA SOCIETE

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-37-4 alinéa 1 du Code de commerce, la liste des mandats et fonctions exercés au cours de l'exercice écoulé, par chacun de vos mandataires sociaux, est jointe au présent rapport (**Annexe 1**).

4. OBSERVATION SUR LE RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE ET SUR LES COMPTES ANNUELS

Au cours de l'exercice 2022, votre Conseil de Surveillance, composé de cinq membres, s'est réuni quatre fois. Outre l'examen des comptes annuels, le Conseil de Surveillance a été informé de la situation générale d'ARDIAN France et de ses perspectives.

En février 2022, votre Conseil de Surveillance a assisté à la présentation de la *joint-venture* constituée par le Groupe ARDIAN et le Groupe FiveT, Hy24 qui gère le plus grand fonds mondial dédié aux infrastructures d'hydrogène décarboné, Clean H2 Infra Fund. En outre, l'évolution des clauses de *key people* des fonds ARDIAN a également été présentée à votre Conseil de Surveillance. Le Directoire a présenté à votre Conseil de Surveillance, en avril 2022, l'impact de la guerre en Ukraine, de l'inflation et de la chaîne d'approvisionnement sur les sociétés en portefeuille des fonds gérés par la Société. En milieu d'année, le *Head of Public Affairs* de la Société est intervenu auprès des membres du Conseil de Surveillance pour présenter sa fonction. Enfin, un point d'étape sur l'évolution du marché de la dette vis-à-vis des activités Directes a fait l'objet d'une présentation spécifique au cours du dernier trimestre 2022.

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

Nous vous précisons que les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022 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 environ 246 millions d'euros,
- le chiffre d'affaires s'élève à environ 565 millions d'euros, et
- le résultat net de l'exercice se traduit par un bénéfice de 43,3 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 du résultat, telle qu'elle figure dans le projet des résolutions, qui prévoit la distribution d'un dividende unitaire de 131,80 euros par action, ayant été réalisée par trois acomptes sur dividendes décidés par le Directoire lors de ses séances du 11 juillet 2022, du 16 novembre 2022 et du 10 février 2023.

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

- le renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de M. Patrick THOMAS, et
- la détermination des jetons de présence du Conseil de Surveillance pour l'exercice 2023.

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

Fait à Paris, le 19 avril 2023.

Le Conseil de Surveillance,
représenté par son Président,
M. Patrick THOMAS

5. ANNEXES

ANNEXE 1 : LISTE DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES PAR LES MANDATAIRES SOCIAUX

1.1 LISTES DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES PAR LES MEMBRES DU DIRECTOIRE

M. Philippe POLETTI

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2022			
ARDIAN Beijing Consulting Limited Company	LLC	Chine	Member of the Board of Directors
ARDIAN Foundation	Fondation	France	Membre du Comité Exécutif
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Président du Directoire
ARDIAN Germany	GmbH	Allemagne	Chairman of the Supervisory Board
ARDIAN Italy S.r.l.	S.r.l.	Italie	Member of the Board of Directors
ARDIAN Japan Co., Ltd.	Ltd	Japon	Director
ARDIAN Spain, S.L.	SL	Espagne	Member of the Board of Directors
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Supervisory Committee
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Fund Committee of ANAF II
AXA LBO Management III Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA LBO Management IV Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA LBO Management V Ltd	Ltd	Jersey	Director
BUYOUT VII Management	SAS	France	Président
LBO VI Management	SASU	France	Président
Monbake Investment I, S.L.	S.L.	Espagne	Member of the Board of Directors
Pol Alpine	SCI	France	Gérant
Pol Equity	SC	France	Gérant
Takecare Topco	SAS	France	Président
Takecare Bidco	SAS	France	Président du Conseil de Surveillance
Santé Cie	SAS	France	Président
Uni Invest	SAS	France	Président
UniFin	SAS	France	Président du Conseil de Surveillance
ZF Invest	SAS	France	Vice-Président du Comité de Surveillance
ZF Sponsor	SAS	France	Président
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2022			
Adonis	SAS	France	Président
Inovie Group	SAS	France	Président
Inovie Holding	SAS	France	Président
Inovie Mid	SAS	France	Président
Myrrha	SAS	France	Président
RGS	SASU	France	Président
RGS 2	SASU	France	Président

M. Mathias BURGHARDT

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2022			
ACE Treasury SAS	SAS	France	Président
ACE II Treasury SAS	SAS	France	Président
Amerinfra Investments SA	SA	Luxembourg	Member of the Board of Directors
ARDIAN Americas Infrastructure IV	S.à r.l	Luxembourg	Member of the Board of Managers
ARDIAN Americas Infrastructure V	S.à r.l	Luxembourg	Member of the Board of Managers
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Directeur Général
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Directoire
ARDIAN Infrastructure III SA	SA	Luxembourg	Member of the Board of Directors
ARDIAN Infrastructure IV S.à.r.l.	S.à r.l	Luxembourg	Member of the Board of Managers
ARDIAN Infrastructure V S.à.r.l	S.à r.l	Luxembourg	Member of the Board of Managers
ARDIAN Italy S.r.l.	S.r.l.	Italie	Chairman of the Board of Directors
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Supervisory Committee
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of AAIF IV
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of AAIF V
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of AAIF V Lux
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of Texas
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of NM PERA
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of Indiana
AXA Infrastructure Investissement	SAS	France	Président, membre du Conseil de Direction et du Comité de Coordination
B d'Authie	SAS	France	Président
Nuova Argo Finanziaria	S.p.A.	Italie	Vice-Chairman of the Board of Directors
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2022			
ARDIAN Spain, S.L.	SL	Espagne	Chairman of the Board of Directors

M. Jérémie DELECOURT

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2022			
ARDIAN AS Management	SASU	France	President
ARDIAN Beijing Consulting Limited Company	LLC	Chine	Member of the Board of Directors
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Directeur Général
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Directoire
ARDIAN Investment Singapore Pte Ltd	Pte. Ltd	Singapour	Member of the Board of Directors
ARDIAN Limited	Ltd	Emirats Arabes Unis	Supervisory Director
ARDIAN Primary FRR CI France	SASU	France	Président
ARDIAN Russeil PE Management	SASU	France	Président
ARDIAN Suravenir Private Debt	SASU	France	Président du Comité d'Administration
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Supervisory Committee
ARDIAN US LLC	LLC	Delaware	Member of the Investment Committee of LPIP
AXA LBO Management III Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA LBO Management IV Ltd	Ltd	Jersey	Director
AXA LBO Management V Ltd	Ltd	Jersey	Director
Croix de Bontard	SAS	France	Président
MD Private Debt C4	SAS	France	Président
PAROS	SAS	France	Président
Présence et Initiative	SAS	France	Président
Saint Fiacre de Daubeuf	SASU	France	Président
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2022			
Néant			

M. François JERPHAGNON

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2022			
AE IV-B Treasury SAS	SAS	France	Président
AE V Treasury SAS	SAS	France	Président
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Directoire
ARDIAN Germany	GmbH	Germany	Member of the Supervisory Board
Expansion IV Management	SASU	France	Président
Expansion V Management	SASU	France	Président
Moderato Vivace	Société civile	France	Gérant
Technology & Strategy	SAS	France	Censeur au Conseil de Surveillance
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2022			
Néant			

Mme Stéphanie BENSIMON

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2022			
ARDIAN France	SA	France	Membre du Directoire
ARDIAN Germany	GmbH	Allemagne	Member of the Supervisory Board
ARDIAN Real Estate GP	S.à r.l	Luxembourg	Member of the Board of Managers
ARDIAN Real Estate II GP	S.à r.l	Luxembourg	Member of the Board of Managers
ARDIAN Real Estate III GP	S.à r.l	Luxembourg	Member of the Board of Managers
AREEF I - SICAF	S.p.A.	Italy	Member of the Board of Directors
AREEF II - SICAF	S.p.A.	Italy	Member of the Board of Directors
AREEFNAP1	SAS	France	Président
AREEFNAP1	SAS	France	Membre du Comité Stratégique
AREEFRIO1.SAS	SAS	France	Président
AREEFRIO1.SAS	SAS	France	Membre du Comité Stratégique
Francisfirst JV SAS	SAS	France	Président
Francisfirst2 SAS	SAS	France	Président
Mercialys	SA	France	Administrateur
Mercialys	SA	France	Président du Comité d'Audit, des Risques et du Développement Durable
Mercialys	SA	France	Membre du Comité de la Stratégie et de la Transformation
Poste Immo	SA	France	Administrateur
RamREF 2 SAS	SAS	France	Président
RamREF 2 SAS	SAS	France	Membre du Comité Stratégique
SCI Charlotte	SCI	France	Gérant
SCI Tamara	SCI	France	Gérant
La Galaxie	SCI	France	Gérant
ORYOM17H3	SNC	France	Gérant
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2022			
AREEFNAP2	SAS	France	Président
AREEFRIO2.SAS	SAS	France	Président

1.2 LISTES DES MANDATS ET FONCTIONS EXERCES PAR LES MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

M. Patrick THOMAS

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2022			
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Président du Conseil de Surveillance
ARDIAN Holding	SAS	France	Président du Comité de Surveillance
ARDIAN Holding	SAS	France	Président du Comité de Gouvernance, des Nominations et des Rémunérations
ARDIAN Holding	SAS	France	Président du Comité des Investissements
Laurent-Perrier	SA à D/CS	France	Président du Conseil de Surveillance
Massilly Holding	SAS	France	Vice-Président du Conseil de Surveillance
MycoWorks, Inc.	Corporation	Delaware	Administrateur
Compagnie Financière Richemont	SA	Suisse	Administrateur
Teleperformance SE	SE	France	Administrateur référent
Shang-Xia Trading	Ltd	Chine	Administrateur
Verdi Consulting	SASU	France	Président
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2022			
Laurent-Perrier	SA à D/CS	France	Président du Comité des Rémunérations et de Gouvernement d'Entreprise

M. Bernard GOURY

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2022			
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Vice-Président du Conseil de Surveillance
U I GESTION SA	SA à D/CS	France	Membre du Conseil de Surveillance
TOURISM INVEST SAS	SAS	France	Administrateur
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2022			
Néant			

Mme Catherine ALLONAS BARTHE

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2022			
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Conseil de Surveillance
Alma Capital	SARL	France	Membre du Comité Stratégique
CIC	SA	France	Représentant Permanent de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel au Conseil d'Administration
Fondation Crédit Mutuel Alliance Fédérale	Fondation	France	Membre du Comité Exécutif
ISALT - Investissements Stratégiques en Actions Long Terme	SAS	France	Membre du Comité Stratégique
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2022			
Néant			

M. Stéphane VOLANT

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2022			
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Conseil de Surveillance
Smovengo	SAS	France	Président du Comité Stratégique
VLT Conseil	SASU	France	Président
Ravinala Airports SA	SA	Madagascar	Président du Conseil d'Administration
Aério SA	SA	Burkina-Faso	Président du Conseil d'Administration
Dakar Mobilité SA	SA	Sénégal	Président du Conseil d'Administration
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2022			
Société d'Exploitation du TER de Dakar	SA	Sénégal	Président du Conseil d'Administration

Mme Caroline RUELLAN

MANDATS ET FONCTIONS EXERCES AU 31 DECEMBRE 2022			
ARDIAN France	SA à D/CS	France	Membre du Conseil de Surveillance
Autorité des Marchés Financiers	Autorité publique indépendante	France	Membre de la Commission consultative Epargnants
SONJ Conseil	SAS	France	Présidente
Teck for Future SAS	SAS	France	Présidente
Cercle des Administrateurs (CdA)	Association	France	Présidente du Conseil d'Administration
Association de Défense des Actionnaires Minoritaires (ADAM)	Association	France	Membre du Conseil d'Administration
ATOS SE	Société Européenne	France	Membre du Conseil d'Administration
MANDATS ET FONCTIONS AYANT PRIS FIN AU COURS DE L'EXERCICE 2022			
Néant			