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 R.C.S. PARIS

EXTRAIT DU
PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 26 MAI 2026

[.../...]

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 2025 tels que ces comptes ont été présentés et se soldant par un bénéfice de 81 490 875 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 403 123 euros, et l'impôt supporté en raison desdites dépenses qui s'élève à 104 127 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 : 81 490 875 euros
- le report à nouveau avant affectation du résultat 2025 s'élève à : 110 687 807 euros

Soit un montant disponible pour l'affectation du résultat qui s'élève à : 192 178 682 euros

Et décide, en conséquence, sur proposition du Directoire, d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2025 de la manière suivante :

- à titre de dividendes, pour la somme de : 75 803 524,51 euros
- au compte « Report à nouveau », pour la somme de : 116 375 157,49 euros

Suite à cette affectation, le compte « Report à nouveau » sera porté de 110 687 807 euros à 116 375 157,49 euros.

Le dividende unitaire est donc de 281,33 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 75 803 524,51 euros qui ont été versés au titre de l'exercice 2025, aucun autre dividende au titre de l'exercice 2025 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 18,6%, soit une taxation globale de 31,4%. 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
31/12/2022	52,00 euros	14 011 244,00 euros	14 011 244,00 euros	0 euro
	48,25 euros	13 000 817,75 euros	13 000 817,75 euros	0 euro
	31,55 euros	8 501 052,85 euros	8 501 052,85 euros	0 euro
31/12/2023	21,16 euros	5 701 498,52 euros	5 701 498,52 euros	0 euro
	22,27 euros	6 000 584,69 euros	6 000 584,69 euros	0 euro
	46,03 euros	12 402 645,41 euros	12 402 645,41 euros	0 euro
31/12/2024	44,54 euros	12 001 169,38 euros	12 001 169,38 euros	0 euro
	233,82 euros	63 002 097,64 euros	63 002 097,64 euros	0 euro

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

[.../...]

<u>SEPTIEME RESOLUTION</u> : 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 16 juin 2026

Monsieur Mathias BURGHARDT
Président du Directoire

ARDIAN FRANCE

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)

CONFIDENTIAL

PricewaterhouseCoopers Audit

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

Grant Thornton Audit Services (Filiale de Grant Thornton International)
29, rue du pont
92200 Neuilly-sur-Seine Cedex

Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2025)

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 2025, 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 2025 à la date d'émission de notre rapport.

CONFIDENTIAL

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les incidences de la première application du règlement ANC n°2022-06 exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués et sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues ainsi que sur la présentation d'ensemble des comptes.

Estimations comptables :

La valorisation des titres de participation :

Les titres de participation et autres titres détenus à long terme (notes 4 et 5 des annexes) sont valorisés au coût d'acquisition. La valeur d'inventaire correspond à la valeur d'utilité. Cette-dernière est évaluée 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.

Vérifications spécifiques

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

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

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

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

Rapport sur le gouvernement d'entreprise

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le directoire.

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

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

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

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

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

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;

- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

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

Fait à Neuilly-Sur-Seine, le 22 avril 2026

Les commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers Audit	Grant Thornton Audit Services (Filiale de Grant Thornton International)
Anna Maslova	Solange AIACHE

ARDIAN FRANCE

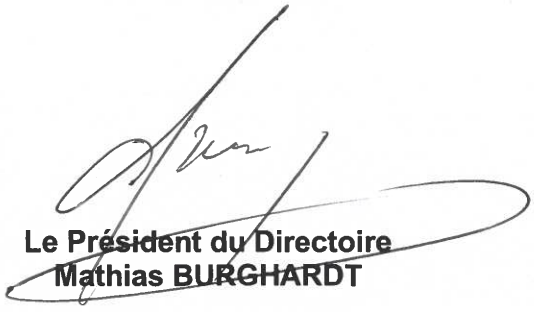
Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 269 447 Euros
Siège social : 20, place Vendôme - 75001 PARIS
SIREN 403 201 882 RCS PARIS

COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2025

Résultat de l'exercice (bénéfice) : 81 490 875 Euros

Comptes certifiés conformes
Paris, le 16 juin 2026



Le Président du Directoire
Mathias BURGHARDT

BILAN ACTIF

	Montant Brut	Amortissements	31/12/2025 Net	31/12/2024 retraité Net
Capital souscrit non appelé				
Frais d'établissements				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informa	97 611	97 611		67 342
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	802 000		802 000	802 000
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	32 469 273	24 699 416	7 769 856	6 041 407
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	233 164		233 164	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations	77 941 330	2 073 482	75 867 849	79 650 965
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	319 181		319 181	318 475
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	**111 862 559**	**26 870 510**	**84 992 050**	**86 880 188**
STOCK ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	1 043 601		1 043 601	1 192 353
CREANCES				
Créances Clients et comptes rattachés	46 919 640		46 919 640	65 425 880
Autres créances	8 107 241		8 107 241	7 976 848
Charges constatées d'avances	8 981 108		8 981 108	9 813 672
Capital souscrit et appelé, non versé				
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres	115 546 943		115 546 943	117 416 943
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	94 642 407		94 642 407	100 818 014
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	**275 240 939**		**275 240 939**	**302 643 709**
Frais d'émission d'emprunts				
Primes de remboursement des emprunts				
Écarts de conversion et différences d'évaluation – Actif				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF	**387 103 498**	**26 870 510**	**360 232 989**	**389 523 897**

. CONFIDENTIAL

BILAN PASSIF

	31/12/2025	31/12/2024 retraité
Capital (dont versé 269 447€)	269 447	269 447
Primes d'émission, de fusion, d'apport,...	29 952	29 952
Ecarts de réévaluation		
Réserves		
Réserve légale	78 755	78 755
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves règlementées		
Autres réserves	735 000	735 000
Report à nouveau	110 687 807	100 062 597
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou Perte)	81 490 875	85 628 477
Acomptes sur dividendes	- 48 602 850	- 12 001 169
Subventions d'investissement		
Provisions réglémentées		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	**144 688 987**	**174 803 059**
Provisions pour risques	603 442	1 772 229
Provisions pour charges	42 257 939	37 585 671
TOTAL DES PROVISIONS	**42 861 381**	**39 357 899**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	36 047 934	49 210 507
Dettes fiscales et sociales	125 391 546	112 674 607
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	8 685 379	9 973 376
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avances	2 557 762	3 504 449
TOTAL DES DETTES	**172 682 621**	**175 362 939**
Écarts de conversion et différences d'évaluation – Passif		
TOTAL GENERAL DU PASSIF	**360 232 989**	**389 523 897**

. CONFIDENTIAL

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2025			31/12/2024 retraité
	France	Export et livraisons Intracomm	31/12/2025	
Ventes de marchandises				
Production vendue	310 685 630	517 953 627	828 639 257	825 280 386
CHIFFRES D'AFFAIRES NET	**310 685 630**	**517 953 627**	**828 639 257**	**825 280 386**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions				
Reprises sur amortissements dépréciation et provisions			10 854 303	12 571 871
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				232
Autres produits			2 748 228	2 143 734
PRODUITS D'EXPLOITATION			**842 241 788**	**839 996 223**
Achats de marchandises [y compris droits de douane]				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock [Matières premières et approvisionnement]				
Autres achats et charges externes			508 750 287	524 247 163
Impôts,Taxes et versements assimilés			12 078 134	11 086 534
Salaires			122 105 730	117 157 376
Cotisations sociales			68 436 794	67 519 809
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DEPRECIATIONS				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			2 776 579	3 261 328
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			12 797 602	11 745 840
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				94 960
Autres charges			3 386 387	3 861 052
CHARGES D'EXPLOITATION			**730 331 513**	**738 974 062**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**111 910 275**	**101 022 161**
QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
De participation			5 764 178	18 575 029
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			716 457	794 406
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges			185 132	252 341
Différences positives de change			251 205	723 892
Produits des cessions d'immobilisations financières			1 109 348	576 357
Produits nets sur cessions de val. mob. de placement et d'instruments de trésorerie			2 412 821	2 255 860
Autres intérêts et produits assimilés			3 053 533	2 054 045
PRODUITS FINANCIERS			**13 492 674**	**25 231 930**
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			199 464	1 269 597
Différences négatives de change			766 755	232 945
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées			1 304 108	654 515
Charges nettes sur cessions de val. Mob. de placement et d'instruments de trésorerie				
Intérêts et charges assimilées			134 832	28 538
CHARGES FINANCIERES			**2 405 158**	**2 185 595**
RESULTAT FINANCIER			**11 087 515**	**23 046 335**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**122 997 791**	**124 068 495**
Produits exceptionnels				2 086 262
PRODUITS EXCEPTIONNELS				**2 086 262**
Charges exceptionnelles				310 913
CHARGES EXCEPTIONNELLES				**310 913**
RESULTAT EXCEPTIONNEL				**1 775 349**
Participation des salariés au résultat de l'entreprise			14 249 781	13 166 298
Impôt sur les bénéfices			27 257 134	27 049 069
BENEFICE OU PERTE			**81 490 875**	**85 628 477**

CONFIDENTIAL

ARDIAN FRANCE

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

EXERCICE 2025

CONFIDENTIAL

SOMMAIRE

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES 5
2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE 8
3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE 8
4. FILIALES ET PARTICIPATIONS 9
5. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE 11
6. ETAT DES CREANCES 12
7. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT 12
8. CAPITAUX PROPRES 13
9. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES 13
10. ETAT DES DETTES 14
11. PRODUITS A RECEVOIR 14
12. CHARGES A PAYER 14
13. VENTILATION DE L'IMPOT ET INTEGRATION FISCALE 15
14. RESULTAT FINANCIER 15
15. INFORMATIONS SUR L'ENTITE QUI ETABLIT LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 15
16. AUTRES INFORMATIONS 16
17. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 16
18. ENGAGEMENTS HORS BILAN 17
19. COMPTES 2024 AUDITES 19

CONFIDENTIAL

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, l'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 et l'ANC 2022-06 du 4 novembre 2022 modifiant le règlement n°2014-03 relatif au PCG concernant la modernisation des états financiers et homologué par arrêté le 26 décembre 2023.

Ce nouveau règlement vise à faciliter la digitalisation de l'information financière et la comparaison entre les entreprises, à mettre à jour et simplifier les modèles d'états financiers et à actualiser la nomenclature des comptes.

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. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

- 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.

CONFIDENTIAL

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. Les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements sociaux sont les suivantes : un taux d'actualisation de 4,00%, un âge de départ à la retraite cadre / non cadre de 63 ans et un taux moyen de rotation de 3,5%.

- 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.

- MODERNISATION DES ETATS FINANCIERS – ANC 2022-06

Les principales évolutions, issues du règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022 et qui s'applique à titre obligatoire aux exercices ouverts depuis le 1er janvier 2025, ont porté sur le résultat exceptionnel dont les 6 anciens postes ont été supprimés afin d'être agrégés dans 2 nouveaux postes "Produits exceptionnels" et "Charges exceptionnelles" et induisant de fait une nouvelle définition du résultat exceptionnel, et la suppression des transferts de charges.

Le bilan et le compte de résultat 2024 (exercice N-1) présentés dans les états financiers 2025, exercice de première application du règlement ANC 2022-06, sont présentés selon le nouvel modèle des états financiers issue de l'application de l'ANC 2022-06.
Le bilan et le compte de résultat 2024 audités sont présentés dans la note 19 – Comptes 2024 audités de l'annexe aux comptes 2025.

CONFIDENTIAL

Impacts du changement de réglementation sur les principaux postes 2025

Le principal impact significatif sur les comptes clos au 31/12/2025 porte sur le reclassement des éléments d'actifs financiers cédés et des produits de cession désormais comptabilisés en résultat financier dont les impacts sont présentés ci-après :

	Application ANC 2022-06			Avant application ANC 2022-06
Produit financier (produit de cession)	+1 109 348 €	vs	Produit exceptionnel (produit de cession)	+1 109 348 €
Charge financière (valeur comptable des éléments d'actifs cédés)	-1 304 108 €		Charge exceptionnelle (valeur comptable des éléments d'actifs cédés)	-1 304 108 €

Les autres éléments du résultat exceptionnel dont la suppression des transferts de charges n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes clos au 31/12/2025.

Reclassements de présentation effectués dans la colonne 31/12/2024 avec le chiffrage poste par poste

		31/12/2024 selon ANC 2022-06			31/12/2024 audités
Actif	Participations	79 650 965 €		Autres participations	79 650 965 €
P&L	Dotations aux provisions (refacturation AGA)	4 530 378 €		Produit exceptionnel sur opération en capital (provision refacturation AGA)	4 530 378 €
P&L	Dotations aux provisions (refacturation AGA)	4 530 378 €	vs	Charges exceptionnelles sur opération en capital (transfert de charges provision refacturation AGA)	4 530 378 €
P&L	Produit financier (produit de cession)	576 357 €		Produit exceptionnel (produit de cession)	576 357 €
P&L	Charge financière (valeur comptable des éléments d'actifs cédés)	654 515 €		Charge exceptionnelle (valeur comptable des éléments d'actifs cédés)	654 515 €

Regroupement de l'ensemble des produits du résultat exceptionnel dans le poste "produits exceptionnels" et de l'ensemble des charges exceptionnelles dans le poste "charges exceptionnelles".

CONFIDENTIAL

2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

En 2025, l'économie mondiale a fait preuve de résilience malgré les droits de douane américains, dont l'impact sur la croissance et l'inflation est resté plus limité qu'anticipé, malgré une dynamique contrastée selon les pays. Le reflux progressif de l'inflation dans la plupart des économies a permis un assouplissement graduel des politiques monétaires. En revanche, le maintien d'un contexte géopolitique toujours tendu a continué d'alimenter un climat d'incertitude.

Dans ce contexte et dans la continuité de 2024, les équipes du Groupe ARDIAN ont travaillé en relation étroite avec les sociétés en portefeuilles des fonds ARDIAN, pour les accompagner au mieux en permettant ainsi aux équipes dirigeantes d'avoir le soutien nécessaire pour :

- accélérer la transformation digitale afin d'améliorer l'efficacité et la résilience face à l'incertitude économique ;
- 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.

Au cours de l'année 2025, la société a ouvert une succursale au Danemark (Copenhague). Cette succursale est opérationnelle depuis le 1er décembre 2025 permettant en particulier de mener une activité de commercialisation des fonds gérés par la société dans ce pays.

Le Directoire de la société a décidé la distribution d'acomptes sur dividende au cours de l'année 2025 pour un montant total de 111 604 947€ euros.

3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 27 janvier 2026, Le Directoire de la société a décidé la distribution d'un acompte sur dividende basé sur un bilan intermédiaire au 31 décembre 2025 pour un montant de 27 200 674,65 euros qui a été payé le 29 janvier 2026.

CONFIDENTIAL

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
ABF VII 1	61	61	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ABF VII D CO-INVEST S.L.P	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ABF VII New Jersey	145 942	145 942	0,30%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN BUYOUT FUND VII A SLP	10 386 654	10 386 654	0,43%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN BUYOUT FUND VII ADONIS CO INVEST	100	100	0%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN BUYOUT FUND VII B	69	69	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN BUYOUT FUND VII BALZAR CO INVEST SLP	100	100	0%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN BUYOUT FUND VII MISTRAL CO INVEST	21	21	0%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN BUYOUT VII MANAGEMENT	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO INVEST PE DESJARDINS	100	100	0,00%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO INVESTMENT CLUB 001	95	95	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO INVESTMENT CLUB 002	87	87	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO V MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO VI MANAGEMENT	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V EUROPE	3 069 974	3 069 974	1,11%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V NORTH AMERICA	4 516 944	4 516 944	1,19%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V ORSAY	103	103	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI BEACON USD	92	92	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI BRICKS	87	87	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI EUROPE	94	94	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI GLOBAL	88	88	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI NORTH AMERICA	82	82	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT VINTAGE 2026	86	86	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN GLOBAL CO-INVESTMENT SLP	92	92	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN HB 1 USD	75	75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN HB 2 USD	93	93	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN HB MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN LBO FUND VI PII CO-INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN LBO FUND VI SURREY CO-INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN MULTI STRATEGIES FCPR	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN PGGM CO-INVEST II	100	100	0,00%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN PRIMARY FRR CI France SAS	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN SEMICONDUCTOR MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN SEMICONDUCTOR SLP	94	94	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
BUYOUT VIII Management	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CO-INVESTMENT CLUB MANAGEMENT	10 000	10 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GLOBAL CO-INVEST MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
LBO VI MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SLP ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V EURO FEEDER	54	54	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SLP Ardian LBO Fund VI B	23	23	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SLP Ardian LBO Fund VI CDPQ Co-Invest	27	27	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SLP Ardian LBO Fund VI Co-Invest	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SLP Ardian LBO Fund VI Co-Invest II	12	12	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SLP Ardian LBO Fund VI P Co-Invest	12	12	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SCI SYMPHORIEN	713	713	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Expansion IV Management	200 000	200 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Expansion V Management	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION FUND V	7 982 107	7 982 107	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION FUND V OAK CO INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION FUND V SABA CO INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION FUND V MISTRAL	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

CONFIDENTIAL

SOCIETE	Valeur Brute (en EUR)	Valeur Nette (en EUR)	%	Résultat en K EUR	Chiffre d'affaires K EUR	Capitaux Propres en K EUR	Date
ARDIAN EXPANSION FUND V APOLLON CO-INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION V BUCK CO-INV EUR	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION V CATMAN CO-INV EUR	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION FUND VI ARTEMIS CO-INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION FUND VI TROPHY CO-INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION FUND VI VENDOME CO-INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Expansion VI Management	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
EXPANSION ARTEFACT MANAGEMENT	10 000	10 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
EXPANSION SYCLEF MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
AEC 17	13 680	13 680	23,51%	N/A	N/A	N/A	N/A
AEC 18	12 910	12 910	25%	N/A	N/A	N/A	N/A
AEC 19	11 540	11 540	25%	N/A	N/A	N/A	N/A
AEC 20	11 950	11 950	25,01%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN GROWTH III Management	100 000	100 000	100%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN GROWTH III	89	89	0,02%	N/A	N/A	N/A	N/A
Booster Fund Management	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
BOOSTER FUND BY ARDIAN AND EIGHT ADVISORY	536 901	482 775	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
MD MEZZANINE SA SICAR C1	3 120	3 120	100%	N/A	N/A	N/A	N/A
MD MEZZANINE SA SICAR C2	13 250	13 250	33,10%	N/A	N/A	N/A	N/A
AXA Alternative Financing FCP	21 000	21 000	100%	N/A	N/A	N/A	N/A
AXA PRIVATE DEBT 2	13 350	13 350	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN Suravenir Private Debt	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CREDIT PYRAMIDE	1	1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
MD Private Debt C4 SASU	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN PRIVATE DEBT V	1	1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN PRIVATE DEBT V (GBP)	1	1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
AXA FRANCE INVESTISSEMENT	10 000	0	100%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN AMERICAS INFRASTRUCTURE FUND IV	1 881 843	1 881 843	0,82%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN AMERICAS INFRASTRUCTURE FUND V	5 134 800	5 000 434	2,97%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN Infrastructure Fund V	34 959 588	34 959 588	4%	N/A	N/A	N/A	N/A
AIDF Management	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Ardian Infrastructure Debt Fund	85	85	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	837 695	182 543	1,89%	N/A	N/A	N/A	N/A
VOLCOMCAPITAL REAL ESTATE IV	209	209	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARED Management	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND II	6 977 307	5 783 825	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN REAL ESTATE DEBT FUND	186	186	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
AWF CO-INVEST MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
AWF CO-INVESTMENT FUND SLP	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
AXA SUN LIFE PRIVATE EQUITY LP	72	72	100%	N/A	N/A	N/A	N/A
SOUVERAIN PE SA	26 355	0	75,30%	N/A	N/A	N/A	N/A
ASL CARAVEL LP	75	75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ASL SCHOONER LP	75	75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ASL MAINSAIL LP	75	75	100%	N/A	N/A	N/A	N/A
ASL SLAS XEBEC LP	75	75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ASL CLIPPER LP	75	75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ASL TOPSAIL LP	74	74	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
AXA TRIREME LP	70	70	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN AS MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
FCPR CNP PEPS II	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SLP RUSSEIL PE	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN GERMANY	29 000	29 000	100%	3 762	40 093	5 949	31-déc.-24
TOTAL	77 941 330	75 867 849					

CONFIDENTIAL

5. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

VALEUR BRUTE	31/12/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Logiciels	97 611			97 611
Droit au bail	802 000			802 000
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	899 611	-	-	899 611

AMORTISSEMENT	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Amortissement des logiciels	1 an	Linéaire	30 269	67 342		97 611
AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			30 269	67 342	-	97 611

- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

VALEUR BRUTE	31/12/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Aménagements, agencements	19 941 820	1 726 856		21 668 676
Matériel de transport	64 266			64 266
Matériel de bureau	1 514 752	39 233		1 553 984
Matériel informatique	2 951 142	1 888 149		4 839 291
Matériel téléphonique	654 515	117 639		772 153
Mobilier	2 905 092	665 811		3 570 903
Avances et acomptes	-	233 164		233 164
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	28 031 586	4 670 850	-	32 702 436

AMORTISSEMENT	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Amortissement des aménagements, agencements	4 à 10 ans	Linéaire	16 703 828	1 564 722		18 268 550
Amortissement du matériel de transport	4 ans	Linéaire	64 266			64 266
Amortissement du matériel de bureau	10 ans	Linéaire	841 563	286 844		1 128 407
Amortissement du matériel informatique	5 ans	Linéaire	2 156 801	524 460		2 681 261
Amortissement matériel téléphonique	5 ans	Linéaire	272 333	146 215		418 548
Amortissement du mobilier	10 ans	Linéaire	1 951 389	186 996		2 138 385
AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			21 990 180	2 709 237	-	24 699 416

CONFIDENTIAL

- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

VALEUR BRUTE	31/12/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Titres de participation	81 710 115	4 569 245	8 338 030	77 941 330
Autres Immobilisations financières	318 475	706		319 181
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**82 028 590**	**4 569 951**	**8 338 030**	**78 260 511**

DEPRECIATION	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentation	Diminution	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Dépréciation des immobilisations financières	(2 059 150)	(199 464)	(185 132)	(2 073 482)
DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**(2 059 150)**	**(199 464)**	**(185 132)**	**(2 073 482)**

VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**79 969 440**	**4 370 488**	**8 152 898**	**76 187 030**

6. ETAT DES CREANCES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes fournisseurs	**1 043 601**	**1 025 400**	**18 200**
Créances clients	**46 919 640**	**43 422 799**	**3 496 841**
Dont factures à établir	*30 603 128*	*27 276 199*	*3 326 929*
Autres créances	**8 107 241**	**7 237 602**	**869 640**
Fournisseurs débiteurs	*477 042*	*383 480*	*93 562*
Personnel et comptes rattachés	*6 336*	*6 251*	*85*
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	*41 031*	-	*41 031*
Etat et collectivité – TVA et autres taxes	*6 249 620*	*6 247 341*	*2 280*
Autres débiteurs divers	*1 333 211*	*600 529*	*732 682*
Charges constatées d'avance (1)	**8 981 108**	**8 720 844**	**260 264**
TOTAL DES CREANCES	**65 051 590**	**60 406 645**	**4 644 945**

(1) Les charges constatées d'avance concernent principalement les contrats de location de licence ainsi que les loyers du 1er trimestre 2026.

7. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La société a souscrit des produits de placement dont les soldes au 31/12/2025 dans les SICAV s'élèvent à 83 948 340€ et dans les dépôts à terme à 31 598 603€.

CONFIDENTIAL

8. CAPITAUX PROPRES

- CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2025, le capital social s'élève à 269 447 €, soit 269 447 actions de 1 € de nominal.

- VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2024	Affectation du résultat 2024	Acomptes sur dividendes versés	Résultat de l'exercice 2025	31/12/2025
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	100 062 597	10 625 210			110 687 807
Acomptes sur dividendes	(12 001 169)	75 003 267	(111 604 947)		(48 602 850)
Bénéfice de l'exercice	85 628 477	(85 628 477)		81 490 875	81 490 875
TOTAL	**174 803 059**	**0**	**(111 604 947)**	**81 490 875**	**144 688 987**

Le bénéfice distribuable de l'exercice 2024 d'un montant de 85 628 477 € a été affecté comme suit :

- Dividendes 75 003 267 €
- Report à nouveau 10 625 210 €

9. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non utilisées	
Provision pour risques	**1 772 229**	**603 442**	**1 764 190**	**8 038**	**603 442**
Provision liée au personnel	1 764 190	110 726	1 764 190		110 726
Autre provision pour risques	8 038	492 716		8 038	492 716
Provision pour charges	**37 585 671**	**13 599 844**	**8 927 576**	**0**	**42 257 939**
Provision pour engagements sociaux	15 463 932	1 954 229	862 594		16 555 567
Provision liée au personnel	17 591 360	10 085 433	8 064 982		19 611 812
Provision pour actions gratuites (1)	4 530 378	1 560 182			6 090 560
TOTAL DES PROVISIONS	**39 357 899**	**14 203 286**	**10 691 766**	**8 038**	**42 861 381**

(1) Cette provision correspond à la charge de refacturation par ARDIAN Holding des actions ARDIAN Holding rachetées pour les salariés d'ARDIAN France bénéficiaires du plan d'actions gratuites ARDIAN Holding n°8 attribué au 02/01/2023 et dont l'attribution définitive interviendra en avril 2027.

CONFIDENTIAL

10. ETAT DES DETTES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit			
Fournisseurs et comptes rattachés	**36 047 934**	**35 158 135**	**889 799**
Dettes fiscales et sociales	**125 391 546**	**120 283 112**	**5 108 434**
Personnel et comptes rattachés	*72 857 290*	*72 357 055*	*500 235*
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	*47 437 096*	*43 043 725*	*4 393 371*
Etat et collectivités - TVA	*91 037*	*89 426*	*1 611*
Autres Impôts et taxes	*5 006 124*	*4 792 907*	*213 217*
Dettes diverses	**8 685 379**	**3 435 406**	**5 249 973**
Autres dettes	*7 218 779*	*1 968 806*	*5 249 973*
Autres dettes : intégration fiscale	*1 466 600*	*1 466 600*	
Produits constatés d'avance (1)	**2 557 762**	**862 508**	**1 695 254**
TOTAL DES DETTES	**172 682 621**	**159 739 161**	**12 943 460**

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

11. PRODUITS A RECEVOIR

Nature	TOTAL
Clients - Factures à établir	30 603 128
Fournisseurs - Avoir à recevoir	242 896
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	**30 846 024**

12. CHARGES A PAYER

Nature	TOTAL
Fournisseurs - Factures non parvenues	34 928 947
Dettes fiscales et sociales	105 676 405
Charges à payer : intégration fiscale	1 466 600
TOTAL DES CHARGES A PAYER	**142 071 952**

CONFIDENTIAL

13. 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	108 748 010 €
Impôt au taux de droit commun	- 29 781 244 €
Réductions et crédits d'impôt	2 524 109 €
Résultat après impôt	81 490 875 €

Il n'a été constitué aucune provision susceptible d'accroître la dette future d'impôt. L'allègement futur d'impôt est supérieur à 18 millions d'euros.

	31/12/2025
Crédit d'impôt recherche	0
Autres crédits d'impôts (mécénats et famille)	2 524 109
Total	**2 524 109**

14. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'élève au 31 décembre 2025 à 11 087 515 €. Il est essentiellement composé :

- de produits financiers de participation à hauteur de 5 764 178 € relatifs aux distributions reçues des participations en portefeuille et d'un dividende reçu de sa filiale ARDIAN Germany pour 3 500 000€,
- de produits de placements financiers pour 3 513 150€,
- de produits d'intérêts de retard sur le paiement des commissions de gestion pour 2 652 471€ sur Infra VI notamment,
- de la perte de change nette de 515 550€,
- de la moins-value sur cession de parts de fonds pour 194 760€.

15. INFORMATIONS SUR L'ENTITE QUI ETABLIT LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	Nom : ARDIAN Holding
	Siège : 20 place Vendôme 75001 Paris
	N° d'identification : 752 778 159
	Copies des états financiers consolidés disponibles au : 20 place Vendôme 75001 Paris

CONFIDENTIAL

16. AUTRES INFORMATIONS

- EFFECTIF MOYENS

Répartition des effectifs par catégorie	Effectif moyen employé pendant l'exercice
Ouvriers	0,00
Employés, techniciens, agents de maitrise	62,86
Cadres et ingénieurs	496,67
Total	**559,53**

- HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

	PwC	GT	Total
Honoraires afférents à la certification des comptes	53 906	55 018	**108 924**
Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes	1 141 647	28 814	**1 170 460**
Total	**1 195 552**	**83 832**	**1 279 384**

- 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 de marché.

17. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de l'année 2025 est ventilé comme suit :

France	310 685 630 €
Export	517 953 627 €
Total	**828 639 257 €**

CONFIDENTIAL

18. 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 31/12/2025 en devises**	**Montant non libéré au 31/12/2025 en euros**
ABF VII New Jersey	1 501	Parts prioritaires A	150 100 €	4 158 €	4 158 €
ARDIAN Américas Infrastructure Fund IV	2 121 068	Parts prioritaires A	2 805 623 $	233 553 $	198 650 €
ARDIAN Américas Infrastructure Fund V	5 542 315	Parts prioritaires A	11 336 841 $	5 794 526 $	4 928 575 €
ARDIAN Buyout Fund VII A SLP	150 000	Parts prioritaires A	15 000 000 €	2 303 867 €	2 303 867 €
ARDIAN Co-Investment Fund IV Europe	3 265	Parts prioritaires A	326 500 €	3 722 €	3 722 €
ARDIAN Co-Investment Fund IV North America	5 401	Parts prioritaires A	540 100 $	13 820 $	11 755 €
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 $	285 611 €
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 €	615 066 €	615 066 €
ARDIAN Growth II	20 000	Parts prioritaires A	2 000 000 €	277 337 €	277 337 €
ARDIAN Infrastructure V	3 495 959	Parts prioritaires A	39 830 000 €	3 744 020 €	3 744 020 €
ARDIAN Real Estate European Fund II	6 838 472	Parts prioritaires A	9 999 689 €	2 394 740 €	2 394 740 €
Booster Fund by Ardian and Eight Advisory	7 500	Parts prioritaires A	750 000 €	213 099 €	213 099 €
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	7 702 255	Parts E	10 000 000 €	2 454 822 €	2 454 822 €
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE IV	300	Parts E	4 964 237 €	311 €	311 €
TOTAL DES ENGAGEMENTS HORS BILAN					**17 736 953**

- ENGAGEMENTS SOCIAUX

Les engagements hors bilan relatifs aux plans de rémunérations différées (« Deferred Incentive Plan ») s'élèvent au 31 décembre 2025 à 12 185 037€.

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 2025 s'élèvent à 1 832 916 € (gain actuariel).

CONFIDENTIAL

- 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 40 400€.

ARDIAN France a aussi consenti en 2018 à Crédit Agricole Ile de France des garanties autonomes à première demande pour un montant total de 3 384 000€.

Au 31/12/2025, 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 3 426 600,92 € après prise en compte de l'indexation du loyer sur les montants cautionnés. Un cautionnement à hauteur de 639 271,75€ (Vendôme 2) expirera le 22/07/2026, un cautionnement à hauteur de 521 727,73 € (Vendôme 4) expirera le 31/03/2026, un cautionnement à hauteur de 1 868 343,34 € (Vendôme 3) expirera le 31/03/2029, deux cautionnements pour un montant total de 512 522,66 € (Vendôme 1) expireront le 31/03/2030 et un cautionnement à hauteur de 393 325,25€ (Hekla) expirera le 12/02/2035.

ARDIAN France a versé auprès du bailleur (LYS VENDOME) un dépôt de garantie à hauteur de 138 374,76 € (Vendôme 5) pour toute la durée du bail, à savoir jusqu'au 14 octobre 2031.

CONFIDENTIAL

19. COMPTES 2024 AUDITES

ARDIAN France 31/12/2024

BILAN ACTIF

	Montant Brut	Amortissements	31/12/2024 Net
Capital souscrit non appelé			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissements			
Frais de recherche et développement			
Concessions, brevets et droits similaires	97 611	30 269	67 342
Fonds commercial	802 000		802 000
Autres immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisation incorporelles			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions			
Installations techniques, matériel et outillage industriels			
Autres immobilisations corporelles	28 031 586	21 990 180	6 041 407
Immobilisations en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			
Participations			
Autres participations	81 710 115	2 059 150	79 650 965
Créances rattachées à des participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières	318 475		318 475
ACTIF IMMOBILISE	**110 959 788**	**24 079 599**	**86 880 188**
STOCK ET EN-COURS			
Matières premières, approvisionnements			
En-cours de production de biens			
En-cours productions de services			
Produits intermédiaires et finis			
Marchandises			
Avances et acomptes versés sur commandes	1 192 353		1 192 353
CREANCES			
Clients et comptes rattachés	65 425 880		65 425 880
Autres créances	7 976 848		7 976 848
Capital souscrit et appelé, non versé			
DIVERS			
Valeurs mobilières de placement	117 416 943		117 416 943
Disponibilités	100 818 014		100 818 014
COMPTES DE REGULARISATION			
Charges constatées d'avances	9 813 672		9 813 672
ACTIF CIRCULANT	**302 643 709**		**302 643 709**
Frais d'émission d'emprunts à étaler			
Primes de remboursement des obligations			
Ecarts de conversion actif			
TOTAL GENERAL	**413 603 496**	**24 079 599**	**389 523 897**

CONFIDENTIAL

BILAN PASSIF

	31/12/2024
Capital social ou individuel	269 447
Primes d'émission, de fusion, d'apport,...	29 952
Ecarts de réévaluation *dont écart d'équivalence*	
Réserve légale	78 755
Réserves statutaires et contractuelles	
Réserves règlementées *sions pour fluctuation de cours*	
Autres réserves *'œuvre originale d'artiste vivant*	735 000
Report à nouveau	100 062 597
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou Perte)	85 628 477
Acomptes sur dividendes	- 12 001 169
Subventions d'investissement	
Provisions réglémentées	
CAPITAUX PROPRES	**174 803 059**
Produits des émissions de titres participatifs	
Avances conditionnées	
AUTRES FONDS PROPRES	
Provisions pour risques	1 772 229
Provisions pour charges	37 585 671
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**39 357 899**
DETTES FINANCIERES	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financièr *Dont emprunts participatifs*	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	
DETTES D'EXPLOITATION	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	49 210 507
Dettes fiscales et sociales	112 674 607
DETTES DIVERSES	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	9 973 376
COMPTES DE REGULARISATION	
Produits constatés d'avances (4)	3 504 449
DETTES	**175 362 939**
Ecarts de conversion passif	
TOTAL GENERAL	**389 523 897**

CONFIDENTIAL

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2024		
	France	Export et livraisons	31/12/2024
Ventes de marchandises			
Production vendue de biens			
Production vendue de services	350 308 478	474 971 908	825 280 386
CHIFFRES D'AFFAIRES NET	**350 308 478**	**474 971 908**	**825 280 386**
Production stockée			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			12 571 871
Autres produits			2 143 734
PRODUITS D'EXPLOITATION			**839 995 991**
Achats de marchandises [y compris droits de douane]			
Variation de stock (marchandises)			
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane			
Variation de stock [Matières premières et approvisionnement]			
Autres achats et charges externes			524 247 163
Impôts,Taxes et versements assimilés			11 086 534
Salaires et traitements			117 157 376
Charges sociales			67 519 809
DOTATIONS D'EXPLOITATION			
Dotations aux amortissements sur immobilisations			3 261 328
Dotations aux provisions sur immobilisations			
Dostations aux provisions sur actif circulant			
Dotations aux provisions pour risques et charges			11 745 840
Autres charges			3 860 212
CHARGES D'EXPLOITATION			**738 878 262**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**101 117 729**
OPERATIONS EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participations			18 575 029
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés			2 848 451
Reprises sur provisions et transferts de charges			252 341
Différences positives de change			723 892
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placements			2 255 860
PRODUITS FINANCIERS			**24 655 573**
Dotations financières aux amortissements et provisions			1 269 597
Intérêts et charges assimilées			28 538
Différences négatives de change			232 945
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
CHARGES FINANCIERES			**1 531 080**
RESULTAT FINANCIER			**23 124 493**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**124 242 222**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			1 984 684
Produits exceptionnels sur opération en capital			678 166
Reprises sur provisions et transferts de charges			4 530 378
PRODUITS EXCEPTIONNELS			**7 193 229**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			311 277
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			749 475
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			4 530 854
CHARGES EXCEPTIONNELLES			**5 591 606**
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**1 601 622**
Participation des salariés au résultat de l'entreprise (IX)			13 166 298
Impôt sur les bénéfices (X)			27 049 069
TOTAL DES PRODUITS			**871 844 792**
TOTAL DES CHARGES			**786 216 315**
BENEFICE OU PERTE			**85 628 477**

CONFIDENTIAL

ARDIAN FRANCE

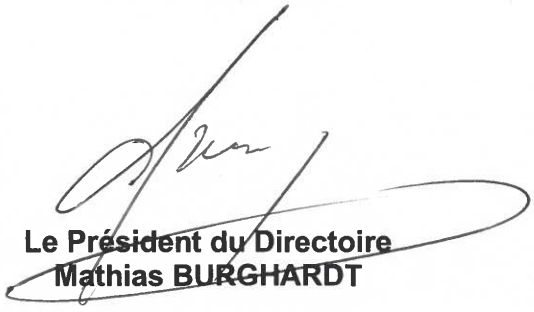
Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 269 447 Euros
Siège social : 20, place Vendôme - 75001 PARIS
SIREN 403 201 882 RCS PARIS

COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2025

Résultat de l'exercice (bénéfice) : 81 490 875 Euros

Comptes certifiés conformes
Paris, le 16 juin 2026



Le Président du Directoire
Mathias BURGHARDT

BILAN ACTIF

	Montant Brut	Amortissements	31/12/2025 Net	31/12/2024 retraité Net
Capital souscrit non appelé				
Frais d'établissements				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais de développement				
Concessions, brevets, licences, marques, procédés, solutions informa	97 611	97 611		67 342
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	802 000		802 000	802 000
Immobilisations incorporelles en cours, avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	32 469 273	24 699 416	7 769 856	6 041 407
Immobilisations corporelles en cours, avances et acomptes	233 164		233 164	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations	77 941 330	2 073 482	75 867 849	79 650 965
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	319 181		319 181	318 475
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	**111 862 559**	**26 870 510**	**84 992 050**	**86 880 188**
STOCK ET EN-COURS				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production				
Produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	1 043 601		1 043 601	1 192 353
CREANCES				
Créances Clients et comptes rattachés	46 919 640		46 919 640	65 425 880
Autres créances	8 107 241		8 107 241	7 976 848
Charges constatées d'avances	8 981 108		8 981 108	9 813 672
Capital souscrit et appelé, non versé				
VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT				
Actions propres				
Autres titres	115 546 943		115 546 943	117 416 943
Instruments financiers à terme et jetons détenus				
Disponibilités	94 642 407		94 642 407	100 818 014
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	**275 240 939**		**275 240 939**	**302 643 709**
Frais d'émission d'emprunts				
Primes de remboursement des emprunts				
Écarts de conversion et différences d'évaluation – Actif				
TOTAL GENERAL DE L'ACTIF	**387 103 498**	**26 870 510**	**360 232 989**	**389 523 897**

. CONFIDENTIAL

BILAN PASSIF

	31/12/2025	31/12/2024 retraité
Capital (dont versé 269 447€)	269 447	269 447
Primes d'émission, de fusion, d'apport,...	29 952	29 952
Ecarts de réévaluation		
Réserves		
Réserve légale	78 755	78 755
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves règlementées		
Autres réserves	735 000	735 000
Report à nouveau	110 687 807	100 062 597
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou Perte)	81 490 875	85 628 477
Acomptes sur dividendes	- 48 602 850	- 12 001 169
Subventions d'investissement		
Provisions réglémentées		
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	**144 688 987**	**174 803 059**
Provisions pour risques	603 442	1 772 229
Provisions pour charges	42 257 939	37 585 671
TOTAL DES PROVISIONS	**42 861 381**	**39 357 899**
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financières divers		
Instruments financiers à terme		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	36 047 934	49 210 507
Dettes fiscales et sociales	125 391 546	112 674 607
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	8 685 379	9 973 376
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avances	2 557 762	3 504 449
TOTAL DES DETTES	**172 682 621**	**175 362 939**
Écarts de conversion et différences d'évaluation – Passif		
TOTAL GENERAL DU PASSIF	**360 232 989**	**389 523 897**

. CONFIDENTIAL

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2025			31/12/2024 retraité
	France	Export et livraisons Intracomm	31/12/2025	
Ventes de marchandises				
Production vendue	310 685 630	517 953 627	828 639 257	825 280 386
CHIFFRES D'AFFAIRES NET	**310 685 630**	**517 953 627**	**828 639 257**	**825 280 386**
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions				
Reprises sur amortissements dépréciation et provisions			10 854 303	12 571 871
Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles				232
Autres produits			2 748 228	2 143 734
PRODUITS D'EXPLOITATION			**842 241 788**	**839 996 223**
Achats de marchandises [y compris droits de douane]				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)				
Variation de stock [Matières premières et approvisionnement]				
Autres achats et charges externes			508 750 287	524 247 163
Impôts,Taxes et versements assimilés			12 078 134	11 086 534
Salaires			122 105 730	117 157 376
Cotisations sociales			68 436 794	67 519 809
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX DEPRECIATIONS				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			2 776 579	3 261 328
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions			12 797 602	11 745 840
Valeurs comptables des immobilisations incorporelles et corporelles cédées				94 960
Autres charges			3 386 387	3 861 052
CHARGES D'EXPLOITATION			**730 331 513**	**738 974 062**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**111 910 275**	**101 022 161**
QUOTE-PART DE RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FAITES EN COMMUN				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS				
De participation			5 764 178	18 575 029
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			716 457	794 406
Reprises sur provisions, dépréciations et transferts de charges			185 132	252 341
Différences positives de change			251 205	723 892
Produits des cessions d'immobilisations financières			1 109 348	576 357
Produits nets sur cessions de val. mob. de placement et d'instruments de trésorerie			2 412 821	2 255 860
Autres intérêts et produits assimilés			3 053 533	2 054 045
PRODUITS FINANCIERS			**13 492 674**	**25 231 930**
Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions			199 464	1 269 597
Différences négatives de change			766 755	232 945
Valeurs comptables des immobilisations financières cédées			1 304 108	654 515
Charges nettes sur cessions de val. Mob. de placement et d'instruments de trésorerie				
Intérêts et charges assimilées			134 832	28 538
CHARGES FINANCIERES			**2 405 158**	**2 185 595**
RESULTAT FINANCIER			**11 087 515**	**23 046 335**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**122 997 791**	**124 068 495**
Produits exceptionnels				2 086 262
PRODUITS EXCEPTIONNELS				**2 086 262**
Charges exceptionnelles				310 913
CHARGES EXCEPTIONNELLES				**310 913**
RESULTAT EXCEPTIONNEL				**1 775 349**
Participation des salariés au résultat de l'entreprise			14 249 781	13 166 298
Impôt sur les bénéfices			27 257 134	27 049 069
BENEFICE OU PERTE			**81 490 875**	**85 628 477**

CONFIDENTIAL

ARDIAN FRANCE

ANNEXE DES COMPTES ANNUELS

EXERCICE 2025

CONFIDENTIAL

SOMMAIRE

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES 5
2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE 8
3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE 8
4. FILIALES ET PARTICIPATIONS 9
5. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE 11
6. ETAT DES CREANCES 12
7. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT 12
8. CAPITAUX PROPRES 13
9. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES 13
10. ETAT DES DETTES 14
11. PRODUITS A RECEVOIR 14
12. CHARGES A PAYER 14
13. VENTILATION DE L'IMPOT ET INTEGRATION FISCALE 15
14. RESULTAT FINANCIER 15
15. INFORMATIONS SUR L'ENTITE QUI ETABLIT LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES 15
16. AUTRES INFORMATIONS 16
17. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES 16
18. ENGAGEMENTS HORS BILAN 17
19. COMPTES 2024 AUDITES 19

CONFIDENTIAL

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, l'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 et l'ANC 2022-06 du 4 novembre 2022 modifiant le règlement n°2014-03 relatif au PCG concernant la modernisation des états financiers et homologué par arrêté le 26 décembre 2023.

Ce nouveau règlement vise à faciliter la digitalisation de l'information financière et la comparaison entre les entreprises, à mettre à jour et simplifier les modèles d'états financiers et à actualiser la nomenclature des comptes.

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. Une dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

- 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.

CONFIDENTIAL

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. Les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements sociaux sont les suivantes : un taux d'actualisation de 4,00%, un âge de départ à la retraite cadre / non cadre de 63 ans et un taux moyen de rotation de 3,5%.

- 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.

- MODERNISATION DES ETATS FINANCIERS – ANC 2022-06

Les principales évolutions, issues du règlement ANC 2022-06 du 4 novembre 2022 et qui s'applique à titre obligatoire aux exercices ouverts depuis le 1er janvier 2025, ont porté sur le résultat exceptionnel dont les 6 anciens postes ont été supprimés afin d'être agrégés dans 2 nouveaux postes "Produits exceptionnels" et "Charges exceptionnelles" et induisant de fait une nouvelle définition du résultat exceptionnel, et la suppression des transferts de charges.

Le bilan et le compte de résultat 2024 (exercice N-1) présentés dans les états financiers 2025, exercice de première application du règlement ANC 2022-06, sont présentés selon le nouvel modèle des états financiers issue de l'application de l'ANC 2022-06.
Le bilan et le compte de résultat 2024 audités sont présentés dans la note 19 – Comptes 2024 audités de l'annexe aux comptes 2025.

CONFIDENTIAL

Impacts du changement de réglementation sur les principaux postes 2025

Le principal impact significatif sur les comptes clos au 31/12/2025 porte sur le reclassement des éléments d'actifs financiers cédés et des produits de cession désormais comptabilisés en résultat financier dont les impacts sont présentés ci-après :

	Application ANC 2022-06			Avant application ANC 2022-06
Produit financier (produit de cession)	+1 109 348 €	vs	Produit exceptionnel (produit de cession)	+1 109 348 €
Charge financière (valeur comptable des éléments d'actifs cédés)	-1 304 108 €		Charge exceptionnelle (valeur comptable des éléments d'actifs cédés)	-1 304 108 €

Les autres éléments du résultat exceptionnel dont la suppression des transferts de charges n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes clos au 31/12/2025.

Reclassements de présentation effectués dans la colonne 31/12/2024 avec le chiffrage poste par poste

		31/12/2024 selon ANC 2022-06			31/12/2024 audités
Actif	Participations	79 650 965 €		Autres participations	79 650 965 €
P&L	Dotations aux provisions (refacturation AGA)	4 530 378 €		Produit exceptionnel sur opération en capital (provision refacturation AGA)	4 530 378 €
P&L	Dotations aux provisions (refacturation AGA)	4 530 378 €	vs	Charges exceptionnelles sur opération en capital (transfert de charges provision refacturation AGA)	4 530 378 €
P&L	Produit financier (produit de cession)	576 357 €		Produit exceptionnel (produit de cession)	576 357 €
P&L	Charge financière (valeur comptable des éléments d'actifs cédés)	654 515 €		Charge exceptionnelle (valeur comptable des éléments d'actifs cédés)	654 515 €

Regroupement de l'ensemble des produits du résultat exceptionnel dans le poste "produits exceptionnels" et de l'ensemble des charges exceptionnelles dans le poste "charges exceptionnelles".

CONFIDENTIAL

2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

En 2025, l'économie mondiale a fait preuve de résilience malgré les droits de douane américains, dont l'impact sur la croissance et l'inflation est resté plus limité qu'anticipé, malgré une dynamique contrastée selon les pays. Le reflux progressif de l'inflation dans la plupart des économies a permis un assouplissement graduel des politiques monétaires. En revanche, le maintien d'un contexte géopolitique toujours tendu a continué d'alimenter un climat d'incertitude.

Dans ce contexte et dans la continuité de 2024, les équipes du Groupe ARDIAN ont travaillé en relation étroite avec les sociétés en portefeuilles des fonds ARDIAN, pour les accompagner au mieux en permettant ainsi aux équipes dirigeantes d'avoir le soutien nécessaire pour :

- accélérer la transformation digitale afin d'améliorer l'efficacité et la résilience face à l'incertitude économique ;
- 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.

Au cours de l'année 2025, la société a ouvert une succursale au Danemark (Copenhague). Cette succursale est opérationnelle depuis le 1er décembre 2025 permettant en particulier de mener une activité de commercialisation des fonds gérés par la société dans ce pays.

Le Directoire de la société a décidé la distribution d'acomptes sur dividende au cours de l'année 2025 pour un montant total de 111 604 947€ euros.

3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Le 27 janvier 2026, Le Directoire de la société a décidé la distribution d'un acompte sur dividende basé sur un bilan intermédiaire au 31 décembre 2025 pour un montant de 27 200 674,65 euros qui a été payé le 29 janvier 2026.

CONFIDENTIAL

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
ABF VII 1	61	61	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ABF VII D CO-INVEST S.L.P	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ABF VII New Jersey	145 942	145 942	0,30%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN BUYOUT FUND VII A SLP	10 386 654	10 386 654	0,43%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN BUYOUT FUND VII ADONIS CO INVEST	100	100	0%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN BUYOUT FUND VII B	69	69	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN BUYOUT FUND VII BALZAR CO INVEST SLP	100	100	0%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN BUYOUT FUND VII MISTRAL CO INVEST	21	21	0%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN BUYOUT VII MANAGEMENT	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO INVEST PE DESJARDINS	100	100	0,00%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO INVESTMENT CLUB 001	95	95	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO INVESTMENT CLUB 002	87	87	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO V MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO VI MANAGEMENT	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V EUROPE	3 069 974	3 069 974	1,11%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V NORTH AMERICA	4 516 944	4 516 944	1,19%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V ORSAY	103	103	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI BEACON USD	92	92	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI BRICKS	87	87	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI EUROPE	94	94	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI GLOBAL	88	88	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND VI NORTH AMERICA	82	82	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CO-INVESTMENT VINTAGE 2026	86	86	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN GLOBAL CO-INVESTMENT SLP	92	92	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN HB 1 USD	75	75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN HB 2 USD	93	93	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN HB MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN LBO FUND VI PII CO-INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN LBO FUND VI SURREY CO-INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN MULTI STRATEGIES FCPR	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN PGGM CO-INVEST II	100	100	0,00%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN PRIMARY FRR CI France SAS	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN SEMICONDUCTOR MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN SEMICONDUCTOR SLP	94	94	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
BUYOUT VIII Management	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
CO-INVESTMENT CLUB MANAGEMENT	10 000	10 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
GLOBAL CO-INVEST MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
LBO VI MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SLP ARDIAN CO-INVESTMENT FUND V EURO FEEDER	54	54	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SLP Ardian LBO Fund VI B	23	23	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SLP Ardian LBO Fund VI CDPQ Co-Invest	27	27	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SLP Ardian LBO Fund VI Co-Invest	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SLP Ardian LBO Fund VI Co-Invest II	12	12	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SLP Ardian LBO Fund VI P Co-Invest	12	12	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SCI SYMPHORIEN	713	713	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Expansion IV Management	200 000	200 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Expansion V Management	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION FUND V	7 982 107	7 982 107	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION FUND V OAK CO INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION FUND V SABA CO INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION FUND V MISTRAL	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

CONFIDENTIAL

SOCIETE	Valeur Brute (en EUR)	Valeur Nette (en EUR)	%	Résultat en K EUR	Chiffre d'affaires K EUR	Capitaux Propres en K EUR	Date
ARDIAN EXPANSION FUND V APOLLON CO-INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION V BUCK CO-INV EUR	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION V CATMAN CO-INV EUR	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION FUND VI ARTEMIS CO-INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION FUND VI TROPHY CO-INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN EXPANSION FUND VI VENDOME CO-INVEST	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Expansion VI Management	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
EXPANSION ARTEFACT MANAGEMENT	10 000	10 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
EXPANSION SYCLEF MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
AEC 17	13 680	13 680	23,51%	N/A	N/A	N/A	N/A
AEC 18	12 910	12 910	25%	N/A	N/A	N/A	N/A
AEC 19	11 540	11 540	25%	N/A	N/A	N/A	N/A
AEC 20	11 950	11 950	25,01%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN GROWTH III Management	100 000	100 000	100%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN GROWTH III	89	89	0,02%	N/A	N/A	N/A	N/A
Booster Fund Management	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
BOOSTER FUND BY ARDIAN AND EIGHT ADVISORY	536 901	482 775	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
MD MEZZANINE SA SICAR C1	3 120	3 120	100%	N/A	N/A	N/A	N/A
MD MEZZANINE SA SICAR C2	13 250	13 250	33,10%	N/A	N/A	N/A	N/A
AXA Alternative Financing FCP	21 000	21 000	100%	N/A	N/A	N/A	N/A
AXA PRIVATE DEBT 2	13 350	13 350	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN Suravenir Private Debt	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN CREDIT PYRAMIDE	1	1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
MD Private Debt C4 SASU	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN PRIVATE DEBT V	1	1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN PRIVATE DEBT V (GBP)	1	1	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
AXA FRANCE INVESTISSEMENT	10 000	0	100%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN AMERICAS INFRASTRUCTURE FUND IV	1 881 843	1 881 843	0,82%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN AMERICAS INFRASTRUCTURE FUND V	5 134 800	5 000 434	2,97%	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN Infrastructure Fund V	34 959 588	34 959 588	4%	N/A	N/A	N/A	N/A
AIDF Management	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Ardian Infrastructure Debt Fund	85	85	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	837 695	182 543	1,89%	N/A	N/A	N/A	N/A
VOLCOMCAPITAL REAL ESTATE IV	209	209	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARED Management	100 000	100 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN REAL ESTATE EUROPEAN FUND II	6 977 307	5 783 825	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN REAL ESTATE DEBT FUND	186	186	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
AWF CO-INVEST MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
AWF CO-INVESTMENT FUND SLP	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
AXA SUN LIFE PRIVATE EQUITY LP	72	72	100%	N/A	N/A	N/A	N/A
SOUVERAIN PE SA	26 355	0	75,30%	N/A	N/A	N/A	N/A
ASL CARAVEL LP	75	75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ASL SCHOONER LP	75	75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ASL MAINSAIL LP	75	75	100%	N/A	N/A	N/A	N/A
ASL SLAS XEBEC LP	75	75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ASL CLIPPER LP	75	75	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ASL TOPSAIL LP	74	74	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
AXA TRIREME LP	70	70	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN AS MANAGEMENT	20 000	20 000	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
FCPR CNP PEPS II	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
SLP RUSSEIL PE	100	100	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ARDIAN GERMANY	29 000	29 000	100%	3 762	40 093	5 949	31-déc.-24
TOTAL	77 941 330	75 867 849					

CONFIDENTIAL

5. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

VALEUR BRUTE	31/12/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Logiciels	97 611			97 611
Droit au bail	802 000			802 000
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	899 611	-	-	899 611

AMORTISSEMENT	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Amortissement des logiciels	1 an	Linéaire	30 269	67 342		97 611
AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			30 269	67 342	-	97 611

- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

VALEUR BRUTE	31/12/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Aménagements, agencements	19 941 820	1 726 856		21 668 676
Matériel de transport	64 266			64 266
Matériel de bureau	1 514 752	39 233		1 553 984
Matériel informatique	2 951 142	1 888 149		4 839 291
Matériel téléphonique	654 515	117 639		772 153
Mobilier	2 905 092	665 811		3 570 903
Avances et acomptes	-	233 164		233 164
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	28 031 586	4 670 850	-	32 702 436

AMORTISSEMENT	Durée d'utilisation ou taux d'amortissement	Mode d'amortissement	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Amortissement des aménagements, agencements	4 à 10 ans	Linéaire	16 703 828	1 564 722		18 268 550
Amortissement du matériel de transport	4 ans	Linéaire	64 266			64 266
Amortissement du matériel de bureau	10 ans	Linéaire	841 563	286 844		1 128 407
Amortissement du matériel informatique	5 ans	Linéaire	2 156 801	524 460		2 681 261
Amortissement matériel téléphonique	5 ans	Linéaire	272 333	146 215		418 548
Amortissement du mobilier	10 ans	Linéaire	1 951 389	186 996		2 138 385
AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES			21 990 180	2 709 237	-	24 699 416

CONFIDENTIAL

- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

VALEUR BRUTE	31/12/2024	Augmentation	Diminution	31/12/2025
Titres de participation	81 710 115	4 569 245	8 338 030	77 941 330
Autres Immobilisations financières	318 475	706		319 181
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**82 028 590**	**4 569 951**	**8 338 030**	**78 260 511**

DEPRECIATION	Amortissements cumulés à l'ouverture de l'exercice	Augmentation	Diminution	Amortissements cumulés à la clôture de l'exercice
Dépréciation des immobilisations financières	(2 059 150)	(199 464)	(185 132)	(2 073 482)
DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**(2 059 150)**	**(199 464)**	**(185 132)**	**(2 073 482)**

VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	**79 969 440**	**4 370 488**	**8 152 898**	**76 187 030**

6. ETAT DES CREANCES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Avances et acomptes fournisseurs	**1 043 601**	**1 025 400**	**18 200**
Créances clients	**46 919 640**	**43 422 799**	**3 496 841**
Dont factures à établir	*30 603 128*	*27 276 199*	*3 326 929*
Autres créances	**8 107 241**	**7 237 602**	**869 640**
Fournisseurs débiteurs	*477 042*	*383 480*	*93 562*
Personnel et comptes rattachés	*6 336*	*6 251*	*85*
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	*41 031*	-	*41 031*
Etat et collectivité – TVA et autres taxes	*6 249 620*	*6 247 341*	*2 280*
Autres débiteurs divers	*1 333 211*	*600 529*	*732 682*
Charges constatées d'avance (1)	**8 981 108**	**8 720 844**	**260 264**
TOTAL DES CREANCES	**65 051 590**	**60 406 645**	**4 644 945**

(1) Les charges constatées d'avance concernent principalement les contrats de location de licence ainsi que les loyers du 1er trimestre 2026.

7. VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

La société a souscrit des produits de placement dont les soldes au 31/12/2025 dans les SICAV s'élèvent à 83 948 340€ et dans les dépôts à terme à 31 598 603€.

CONFIDENTIAL

8. CAPITAUX PROPRES

- CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2025, le capital social s'élève à 269 447 €, soit 269 447 actions de 1 € de nominal.

- VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2024	Affectation du résultat 2024	Acomptes sur dividendes versés	Résultat de l'exercice 2025	31/12/2025
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	100 062 597	10 625 210			110 687 807
Acomptes sur dividendes	(12 001 169)	75 003 267	(111 604 947)		(48 602 850)
Bénéfice de l'exercice	85 628 477	(85 628 477)		81 490 875	81 490 875
TOTAL	**174 803 059**	**0**	**(111 604 947)**	**81 490 875**	**144 688 987**

Le bénéfice distribuable de l'exercice 2024 d'un montant de 85 628 477 € a été affecté comme suit :

- Dividendes 75 003 267 €
- Report à nouveau 10 625 210 €

9. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Montant à l'ouverture de l'exercice	Augmentations : Dotations de l'exercice	Diminutions : reprises de l'exercice		Montant à la clôture de l'exercice
			Utilisées	Non utilisées	
Provision pour risques	**1 772 229**	**603 442**	**1 764 190**	**8 038**	**603 442**
Provision liée au personnel	1 764 190	110 726	1 764 190		110 726
Autre provision pour risques	8 038	492 716		8 038	492 716
Provision pour charges	**37 585 671**	**13 599 844**	**8 927 576**	**0**	**42 257 939**
Provision pour engagements sociaux	15 463 932	1 954 229	862 594		16 555 567
Provision liée au personnel	17 591 360	10 085 433	8 064 982		19 611 812
Provision pour actions gratuites (1)	4 530 378	1 560 182			6 090 560
TOTAL DES PROVISIONS	**39 357 899**	**14 203 286**	**10 691 766**	**8 038**	**42 861 381**

(1) Cette provision correspond à la charge de refacturation par ARDIAN Holding des actions ARDIAN Holding rachetées pour les salariés d'ARDIAN France bénéficiaires du plan d'actions gratuites ARDIAN Holding n°8 attribué au 02/01/2023 et dont l'attribution définitive interviendra en avril 2027.

CONFIDENTIAL

10. ETAT DES DETTES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Emprunt et dettes auprès des établissements de crédit			
Fournisseurs et comptes rattachés	**36 047 934**	**35 158 135**	**889 799**
Dettes fiscales et sociales	**125 391 546**	**120 283 112**	**5 108 434**
Personnel et comptes rattachés	*72 857 290*	*72 357 055*	*500 235*
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	*47 437 096*	*43 043 725*	*4 393 371*
Etat et collectivités - TVA	*91 037*	*89 426*	*1 611*
Autres Impôts et taxes	*5 006 124*	*4 792 907*	*213 217*
Dettes diverses	**8 685 379**	**3 435 406**	**5 249 973**
Autres dettes	*7 218 779*	*1 968 806*	*5 249 973*
Autres dettes : intégration fiscale	*1 466 600*	*1 466 600*	
Produits constatés d'avance (1)	**2 557 762**	**862 508**	**1 695 254**
TOTAL DES DETTES	**172 682 621**	**159 739 161**	**12 943 460**

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

11. PRODUITS A RECEVOIR

Nature	TOTAL
Clients - Factures à établir	30 603 128
Fournisseurs - Avoir à recevoir	242 896
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	**30 846 024**

12. CHARGES A PAYER

Nature	TOTAL
Fournisseurs - Factures non parvenues	34 928 947
Dettes fiscales et sociales	105 676 405
Charges à payer : intégration fiscale	1 466 600
TOTAL DES CHARGES A PAYER	**142 071 952**

CONFIDENTIAL

13. 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	108 748 010 €
Impôt au taux de droit commun	- 29 781 244 €
Réductions et crédits d'impôt	2 524 109 €
Résultat après impôt	81 490 875 €

Il n'a été constitué aucune provision susceptible d'accroître la dette future d'impôt. L'allègement futur d'impôt est supérieur à 18 millions d'euros.

	31/12/2025
Crédit d'impôt recherche	0
Autres crédits d'impôts (mécénats et famille)	2 524 109
Total	**2 524 109**

14. RESULTAT FINANCIER

Le résultat financier s'élève au 31 décembre 2025 à 11 087 515 €. Il est essentiellement composé :

- de produits financiers de participation à hauteur de 5 764 178 € relatifs aux distributions reçues des participations en portefeuille et d'un dividende reçu de sa filiale ARDIAN Germany pour 3 500 000€,
- de produits de placements financiers pour 3 513 150€,
- de produits d'intérêts de retard sur le paiement des commissions de gestion pour 2 652 471€ sur Infra VI notamment,
- de la perte de change nette de 515 550€,
- de la moins-value sur cession de parts de fonds pour 194 760€.

15. INFORMATIONS SUR L'ENTITE QUI ETABLIT LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Entité établissant les états financiers consolidés de l'ensemble le plus grand d'entités dont l'entité fait partie en tant qu'entité filiale	Nom : ARDIAN Holding
	Siège : 20 place Vendôme 75001 Paris
	N° d'identification : 752 778 159
	Copies des états financiers consolidés disponibles au : 20 place Vendôme 75001 Paris

CONFIDENTIAL

16. AUTRES INFORMATIONS

- EFFECTIF MOYENS

Répartition des effectifs par catégorie	Effectif moyen employé pendant l'exercice
Ouvriers	0,00
Employés, techniciens, agents de maitrise	62,86
Cadres et ingénieurs	496,67
Total	**559,53**

- HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

	PwC	GT	Total
Honoraires afférents à la certification des comptes	53 906	55 018	**108 924**
Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes	1 141 647	28 814	**1 170 460**
Total	**1 195 552**	**83 832**	**1 279 384**

- 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 de marché.

17. VENTILATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Le chiffre d'affaires de l'année 2025 est ventilé comme suit :

France	310 685 630 €
Export	517 953 627 €
Total	**828 639 257 €**

CONFIDENTIAL

18. 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 31/12/2025 en devises**	**Montant non libéré au 31/12/2025 en euros**
ABF VII New Jersey	1 501	Parts prioritaires A	150 100 €	4 158 €	4 158 €
ARDIAN Américas Infrastructure Fund IV	2 121 068	Parts prioritaires A	2 805 623 $	233 553 $	198 650 €
ARDIAN Américas Infrastructure Fund V	5 542 315	Parts prioritaires A	11 336 841 $	5 794 526 $	4 928 575 €
ARDIAN Buyout Fund VII A SLP	150 000	Parts prioritaires A	15 000 000 €	2 303 867 €	2 303 867 €
ARDIAN Co-Investment Fund IV Europe	3 265	Parts prioritaires A	326 500 €	3 722 €	3 722 €
ARDIAN Co-Investment Fund IV North America	5 401	Parts prioritaires A	540 100 $	13 820 $	11 755 €
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 $	285 611 €
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 €	615 066 €	615 066 €
ARDIAN Growth II	20 000	Parts prioritaires A	2 000 000 €	277 337 €	277 337 €
ARDIAN Infrastructure V	3 495 959	Parts prioritaires A	39 830 000 €	3 744 020 €	3 744 020 €
ARDIAN Real Estate European Fund II	6 838 472	Parts prioritaires A	9 999 689 €	2 394 740 €	2 394 740 €
Booster Fund by Ardian and Eight Advisory	7 500	Parts prioritaires A	750 000 €	213 099 €	213 099 €
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE II	7 702 255	Parts E	10 000 000 €	2 454 822 €	2 454 822 €
VOLCOM CAPITAL REAL ESTATE IV	300	Parts E	4 964 237 €	311 €	311 €
TOTAL DES ENGAGEMENTS HORS BILAN					**17 736 953**

- ENGAGEMENTS SOCIAUX

Les engagements hors bilan relatifs aux plans de rémunérations différées (« Deferred Incentive Plan ») s'élèvent au 31 décembre 2025 à 12 185 037€.

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 2025 s'élèvent à 1 832 916 € (gain actuariel).

CONFIDENTIAL

- 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 40 400€.

ARDIAN France a aussi consenti en 2018 à Crédit Agricole Ile de France des garanties autonomes à première demande pour un montant total de 3 384 000€.

Au 31/12/2025, 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 3 426 600,92 € après prise en compte de l'indexation du loyer sur les montants cautionnés. Un cautionnement à hauteur de 639 271,75€ (Vendôme 2) expirera le 22/07/2026, un cautionnement à hauteur de 521 727,73 € (Vendôme 4) expirera le 31/03/2026, un cautionnement à hauteur de 1 868 343,34 € (Vendôme 3) expirera le 31/03/2029, deux cautionnements pour un montant total de 512 522,66 € (Vendôme 1) expireront le 31/03/2030 et un cautionnement à hauteur de 393 325,25€ (Hekla) expirera le 12/02/2035.

ARDIAN France a versé auprès du bailleur (LYS VENDOME) un dépôt de garantie à hauteur de 138 374,76 € (Vendôme 5) pour toute la durée du bail, à savoir jusqu'au 14 octobre 2031.

CONFIDENTIAL

19. COMPTES 2024 AUDITES

ARDIAN France 31/12/2024

BILAN ACTIF

	Montant Brut	Amortissements	31/12/2024 Net
Capital souscrit non appelé			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES			
Frais d'établissements			
Frais de recherche et développement			
Concessions, brevets et droits similaires	97 611	30 269	67 342
Fonds commercial	802 000		802 000
Autres immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes sur immobilisation incorporelles			
IMMOBILISATIONS CORPORELLES			
Terrains			
Constructions			
Installations techniques, matériel et outillage industriels			
Autres immobilisations corporelles	28 031 586	21 990 180	6 041 407
Immobilisations en cours			
Avances et acomptes			
IMMOBILISATIONS FINANCIERES			
Participations			
Autres participations	81 710 115	2 059 150	79 650 965
Créances rattachées à des participations			
Autres titres immobilisés			
Prêts			
Autres immobilisations financières	318 475		318 475
ACTIF IMMOBILISE	**110 959 788**	**24 079 599**	**86 880 188**
STOCK ET EN-COURS			
Matières premières, approvisionnements			
En-cours de production de biens			
En-cours productions de services			
Produits intermédiaires et finis			
Marchandises			
Avances et acomptes versés sur commandes	1 192 353		1 192 353
CREANCES			
Clients et comptes rattachés	65 425 880		65 425 880
Autres créances	7 976 848		7 976 848
Capital souscrit et appelé, non versé			
DIVERS			
Valeurs mobilières de placement	117 416 943		117 416 943
Disponibilités	100 818 014		100 818 014
COMPTES DE REGULARISATION			
Charges constatées d'avances	9 813 672		9 813 672
ACTIF CIRCULANT	**302 643 709**		**302 643 709**
Frais d'émission d'emprunts à étaler			
Primes de remboursement des obligations			
Ecarts de conversion actif			
TOTAL GENERAL	**413 603 496**	**24 079 599**	**389 523 897**

CONFIDENTIAL

BILAN PASSIF

	31/12/2024
Capital social ou individuel	269 447
Primes d'émission, de fusion, d'apport,...	29 952
Ecarts de réévaluation *dont écart d'équivalence*	
Réserve légale	78 755
Réserves statutaires et contractuelles	
Réserves règlementées *sions pour fluctuation de cours*	
Autres réserves *'œuvre originale d'artiste vivant*	735 000
Report à nouveau	100 062 597
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou Perte)	85 628 477
Acomptes sur dividendes	- 12 001 169
Subventions d'investissement	
Provisions réglémentées	
CAPITAUX PROPRES	**174 803 059**
Produits des émissions de titres participatifs	
Avances conditionnées	
AUTRES FONDS PROPRES	
Provisions pour risques	1 772 229
Provisions pour charges	37 585 671
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**39 357 899**
DETTES FINANCIERES	
Emprunts obligataires convertibles	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	
Emprunts et dettes financièr *Dont emprunts participatifs*	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	
DETTES D'EXPLOITATION	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	49 210 507
Dettes fiscales et sociales	112 674 607
DETTES DIVERSES	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	
Autres dettes	9 973 376
COMPTES DE REGULARISATION	
Produits constatés d'avances (4)	3 504 449
DETTES	**175 362 939**
Ecarts de conversion passif	
TOTAL GENERAL	**389 523 897**

CONFIDENTIAL

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2024		
	France	Export et livraisons	31/12/2024
Ventes de marchandises			
Production vendue de biens			
Production vendue de services	350 308 478	474 971 908	825 280 386
CHIFFRES D'AFFAIRES NET	**350 308 478**	**474 971 908**	**825 280 386**
Production stockée			
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			12 571 871
Autres produits			2 143 734
PRODUITS D'EXPLOITATION			**839 995 991**
Achats de marchandises [y compris droits de douane]			
Variation de stock (marchandises)			
Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane			
Variation de stock [Matières premières et approvisionnement]			
Autres achats et charges externes			524 247 163
Impôts,Taxes et versements assimilés			11 086 534
Salaires et traitements			117 157 376
Charges sociales			67 519 809
DOTATIONS D'EXPLOITATION			
Dotations aux amortissements sur immobilisations			3 261 328
Dotations aux provisions sur immobilisations			
Dostations aux provisions sur actif circulant			
Dotations aux provisions pour risques et charges			11 745 840
Autres charges			3 860 212
CHARGES D'EXPLOITATION			**738 878 262**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**101 117 729**
OPERATIONS EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participations			18 575 029
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés			2 848 451
Reprises sur provisions et transferts de charges			252 341
Différences positives de change			723 892
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placements			2 255 860
PRODUITS FINANCIERS			**24 655 573**
Dotations financières aux amortissements et provisions			1 269 597
Intérêts et charges assimilées			28 538
Différences négatives de change			232 945
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
CHARGES FINANCIERES			**1 531 080**
RESULTAT FINANCIER			**23 124 493**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**124 242 222**
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			1 984 684
Produits exceptionnels sur opération en capital			678 166
Reprises sur provisions et transferts de charges			4 530 378
PRODUITS EXCEPTIONNELS			**7 193 229**
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			311 277
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			749 475
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			4 530 854
CHARGES EXCEPTIONNELLES			**5 591 606**
RESULTAT EXCEPTIONNEL			**1 601 622**
Participation des salariés au résultat de l'entreprise (IX)			13 166 298
Impôt sur les bénéfices (X)			27 049 069
TOTAL DES PRODUITS			**871 844 792**
TOTAL DES CHARGES			**786 216 315**
BENEFICE OU PERTE			**85 628 477**

CONFIDENTIAL