

RCS : PARIS  
Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2013 B 23383

Numéro SIREN : 490 259 165

Nom ou dénomination : TLD GROUP

Ce dépôt a été enregistré le 18/05/2020 sous le numéro de dépôt 22392

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 18-05-2020

N° DE DEPOT : 022392

N° GESTION : 2013B23383

N° SIREN : 490259165

DENOMINATION : TLD GROUP

ADRESSE : 100-104 Boulevard du Montparnasse 75014 Paris

MILLESIME : 2019

**TLD GROUP**

Société par Actions Simplifiée au capital de 20.938.268 euros  
Siège social : 100, boulevard du Montparnasse – 75014 PARIS (France)  
490 259 165 R.C.S. Paris



**COMPTES SOCIAUX**  
**AU 31 DECEMBRE 2019**

**Situation au 31 décembre 2019****ACTIF**

(en euros)	31/12/2019		31/12/2018
	Brut	Amortissements et Provisions	NET
Fonds commercial			
Autres immobilisations incorporelles	18 344		18 344
<b>IMMobilisations incorporelles</b>	<b>18 344</b>		<b>18 344</b>
Autres immobilisations corporelles	285 597	165 560	120 037
<b>IMMobilisations corporelles</b>	<b>285 597</b>	<b>165 560</b>	<b>120 037</b>
Participations	150 120 734	10 457 395	139 663 339
Créances rattachées à des participations	5 002 332		5 002 332
Autres	33 078 793		33 078 793
<b>IMMobilisations financières</b>	<b>188 201 859</b>	<b>10 457 395</b>	<b>177 744 464</b>
<b>ACTIF immobilisé</b>	<b>188 505 800</b>	<b>10 622 955</b>	<b>177 882 845</b>
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et comptes rattachés	3 304 219		3 304 219
Autres créances	88 915 139		88 915 139
Instruments Financiers Actifs	128 741		128 741
Disponibilités	3 083 667		3 083 667
<b>ACTIF circulant</b>	<b>95 431 766</b>		<b>95 431 766</b>
			<b>50 827 298</b>
Charges constatées d'avance	123 634		123 634
Charges à répartir sur plusieurs exercices	776 584		776 584
Ecart de conversion	1 697 514		1 697 514
			<b>1 362 420</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>286 535 298</b>	<b>10 622 955</b>	<b>275 912 343</b>
			<b>229 107 271</b>

**Situation au 31 décembre 2019****P A S S I F (avant affectation)**

	(En Euros)	31/12/2019	31/12/2018
Capital	20 938 268	20 938 268	
Primes d'émission, de fusion, d'apport	18 270 996	18 270 996	
Réserve légale	2 093 827	2 093 827	
Report à nouveau	20 099 482	382	
Résultat de l'exercice	27 429 449	20 099 099	
Provisions réglementées	1 128 165	1 057 411	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>89 960 187</b>	<b>62 459 983</b>	
Provisions pour Risques	1 864 698	1 529 604	
Provisions pour Charges	705 407	720 999	
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>2 570 105</b>	<b>2 250 603</b>	
<b>DETTES FINANCIERES</b>			
* Emprunts obligataires			
* Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit	90 391 986	83 718 643	
* Emprunts et dettes financières divers	88 842 639	77 726 744	
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>			
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 476 804	1 661 056	
* Dettes fiscales et sociales	795 641	581 337	
<b>DETTES DIVERSES</b>			
* Autres dettes	694 252	695 096	
<b>DETTES</b>	<b>183 201 322</b>	<b>164 382 876</b>	
Produits constatés d'avance			
Ecart de conversion	180 729	13 809	
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>275 912 343</b>	<b>229 107 271</b>	

## Compte de Résultat au 31 décembre 2019

	(En Euros)	31/12/2019	31/12/2018
Production vendue de services	6 926 906	5 256 190	
<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>	<b>6 926 906</b>	<b>5 256 190</b>	
Reprises sur provisions et transferts de charges	42 300	300 820	
Autres produits	29 497	109 430	
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>6 998 703</b>	<b>5 666 440</b>	
Autres achats et charges externes	6 107 257	5 600 883	
Impôts, taxes et versements assimilés	11 399	41 553	
Salaires et traitements	1 020 292	762 341	
Charges sociales	837 263	673 043	
Dotations aux amortissements et aux provisions :			
* Sur immobilisations : dotations aux amortissements	45 328	29 906	
* Pour risques et charges : dotations aux provisions	26 708	123	
Autres charges	15 815	239 904	
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>8 064 062</b>	<b>7 347 753</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-1 065 359</b>	<b>-1 681 313</b>	
Produits financiers de participations	32 882 976	20 985 841	
Produits d'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé			
Intérêts et produits assimilés :			
* Intérêts sur comptes courants	1 404 111	628 053	
* Autres	97 814	80 589	
Reprises sur provisions et transferts de charges	980 552	328 833	
Définitions positives de change	1 972 268	6 711 061	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Autres Produits financiers	25 598	23 172	
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>37 363 319</b>	<b>28 757 549</b>	
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 315 646	1 679 444	
Intérêts et charges assimilées :			
* Intérêts sur comptes courants	1 377 428	1 215 504	
* Intérêts bancaires	3 602 980	1 699 466	
Autres charges financières	545 956	524 423	
Définitions négatives de change	1 963 173	1 863 696	
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>8 805 183</b>	<b>6 982 533</b>	
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>28 558 136</b>	<b>21 775 016</b>	
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>27 492 777</b>	<b>20 093 703</b>	
Produits de cession d'immobilisations	8 167	16 200	
Reprises sur provisions			
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>8 167</b>	<b>16 200</b>	
Charges sur opérations de gestion	741	351	
Dotation aux amortissements dérogatoires	70 754	10 453	
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>71 495</b>	<b>10 804</b>	
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-63 328</b>	<b>5 396</b>	
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>44 370 189</b>	<b>34 440 189</b>	
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>16 940 740</b>	<b>14 341 090</b>	
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>27 429 449</b>	<b>20 099 099</b>	

## ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros, sauf indication contraire.

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2019 ont été validés par le Président.

### I. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Deux augmentations de capital ont eu lieu en 2019 chez Alvest Holding:

- Le 22 Juillet 2019 pour un montant en numéraire de 3 470.48 euros par l'émission de 347 048 actions ordinaires nouvelles d'un montant d'un centime d'euro assorties d'une prime d'émission par action de 99 centimes d'euros. Cette augmentation de capital a été souscrite par l'« Employee Stock Ownership Plan » (ESOP), équivalent du plan d'épargne entreprise (PEE) pour les salariés du Groupe non français.
- Le 24 Juillet 2019 pour un montant en numéraire de 2 757.76 euros par l'émission de 275 776 actions ordinaires nouvelles d'un montant d'un centime d'euro assorties d'une prime d'émission par action de 1.14 centimes d'euros et pour un montant en numéraire de 4 015.37 euros par l'émission de 401 537 actions ADPR nouvelles d'un montant d'un centime d'euro assorties d'une prime d'émission par action de 1.349 centimes d'euros

Par ailleurs, le groupe Alvest a continué sa politique de développement, l'année a été marquée par des opérations de croissance externe et par la création de deux nouvelles entités ; ainsi :

- En Février 2019, le Groupe, au travers de sa filiale Smart Airport System, a procédé à l'acquisition de 50,1% de la société belge Trusted Aviation Services (TAS) proposant un système innovant de location d'équipements de climatisation et de génération d'électricité pour les avions au sol, selon un schéma de facturation à l'usage.
- En Décembre 2019, le Groupe, au travers de sa filiale Alvest, a procédé à l'acquisition de 70% de la société Resonate MP4, une société de droit français. La société Resonate détient le système de véhicules connectés XOPS, qui permet d'optimiser le suivi de la flotte GSE sur les aéroports.
- En Juillet 2019, le groupe, au travers de sa nouvelle filiale Alvest Equipment Service, a constitué la société Alvest Equipment Services Middle East, immatriculée à Abu Dhabi, pour développer le marché des services au Moyen Orient.
- En 2019, le groupe, au travers de sa filiale Alvest USA, a constitué la société Alvest Equipment Services USA, immatriculée aux Etats Unis, pour développer le marché des services aux Etats Unis.

Un nouveau crédit bancaire, à hauteur de 50 millions d'euros, a été mis en place en Mars 2019. Et le précédent crédit Incremental, souscrit en Novembre 2018 pour 20 millions d'Euros ; a été intégralement remboursé à la même date. Ces crédits Incremental sont portés par la société TLD GROUP.

### II. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

- Entre le 31 décembre 2019, date de clôture de l'exercice, et la date d'arrêté des comptes par le comité de surveillance le 29 avril 2020, est survenue la crise sanitaire du Covid-19. Cette épidémie, apparue en Janvier 2020 en Chine et qui s'est ensuite propagée à l'ensemble du monde, a donné lieu à des mesures de confinement et de restriction de la circulation des personnes et du transport de biens dans les différentes régions du monde. Ces mesures entraînent des perturbations à plusieurs niveaux pour le Groupe. Elles impactent en premier lieu les chaînes logistiques et les capacités des sites de production du Groupe. Cette épidémie a un impact fort sur le transport aérien et ses différents agents économiques et va entraîner une détérioration de la situation financière et des capacités de financement des clients existants et potentiels du Groupe, et une baisse significative de la demande d'équipement à court terme. Les activités du Groupe de production et de commercialisation de matériels aéroportuaires de piste seront les plus touchées, tandis que la capacité du Groupe à recouvrer certaines de ses créances clients pourrait s'en trouver affectée.
- La situation dans le contexte actuel est incertaine et évolutive et il est à ce stade impossible de chiffrer les impacts de cette épidémie sur la situation financière du Groupe (chiffre d'affaires, résultat opérationnel, génération de trésorerie) en 2020 ou 2021. Dans cet environnement, le Groupe bénéficiera de la solidité de son bilan et des ressources de financement mises en place en 2018 et 2019. L'épidémie de Covid-19 n'a pas d'incidence sur la situation comptable et financière du Groupe au 31 décembre 2019.

- Le Groupe a mis en place les actions appropriées pour assurer la santé de ses employés, répondre aux besoins de ses clients et atténuer les effets de cette crise sur ses activités et ses résultats. Dans ce contexte, le Groupe a également engagé un certain nombre de mesures pour renforcer sa liquidité et diminuer sa structure de coûts fixes.

## II. REGLES ET METHODES COMPTABLES

### 1. Principes comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31 décembre 2019 ont été établis en application du règlement ANC n° 2014-03 homologué par arrêté ministériel du 08 Septembre 2014 relatif au plan comptable.

La société applique également le règlement ANC 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

### 2. Immobilisations financières

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur actuelle si celle-ci est inférieure. Le coût d'acquisition inclut les honoraires de frais d'acquisition de titres. Ces frais d'acquisition de titres sont amortis sur 5 ans prorata temporis en amortissements dérogatoires

L'appréciation de la valeur actuelle des titres tient compte des prévisions de flux de trésorerie actualisés. Il est également pris en considération des situations particulières au regard de la position de la société sur son marché, de ses perspectives de développement et de l'intérêt stratégique de la filiale considérée pour le Groupe.

Lorsque la valeur actuelle est inférieure au coût d'acquisition, il est constitué une dépréciation supplémentaire sous forme de provision pour dépréciation de titres de participation.

Les malis techniques provenant de fusions ont été reclasés au 1<sup>er</sup> Janvier 2016 en immobilisations financières car ils se rattachent aux titres de participation.

Les malis acquis et les malis techniques s'y rapportant font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

#### Créances rattachées à des participations

Les avances faites aux filiales sont comptabilisées dans les créances rattachées aux participations lorsqu'elles revêtent le caractère d'un concours à moyen ou long terme.

Les avances de trésorerie à court terme sont inscrites en compte courant dans le poste « Autres créances ».

#### Autres immobilisations financières

Les autres titres immobilisés ont été évalués au prix d'achat, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les prêts et créances immobilisés sont provisionnés lorsque la situation financière du débiteur laisse apparaître une forte probabilité de non-remboursement.

### 3. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.  
Il s'agit principalement de licences informatiques.

### 4. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

L'amortissement linéaire est considéré comme étant proche de la dépréciation économique.

Les durées d'amortissement retenues sont (*sauf cas particuliers*) les suivantes :

* agencements, aménagements, installations .....	10 ans
* matériel de transport .....	4 ans
* matériel de bureau, informatique et mobilier .....	3 ans à 10 ans

## 5. Créances et dettes

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances identifiées comme douteuses font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Opérations en devises : les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « Ecarts de conversion ». Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

## 6. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées à leur coût d'acquisition et estimées à la clôture de l'exercice à leur valeur liquidative. La moins value latente éventuelle fait l'objet d'une provision pour dépréciation ; la plus-value latente éventuelle n'est pas prise en compte.

## 7. Provisions pour risques et charges

Dans le cadre du règlement sur les passifs, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit de tiers, sans contrepartie pour le Groupe.

Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

En vertu de l'article du PCG 342-6, la société a opté pour la non-comptabilisation de provisions pour perte latente attaché à un emprunt affecté à l'acquisition de titres de participation.

## 8. Engagements de retraite

La société TLD Group comptabilise l'ensemble des engagements de retraite.

Les engagements en matière de retraite sont provisionnés sur la base d'une estimation actuarielle des droits potentiels acquis par les salariés à la date du bilan, en application de la convention collective en vigueur. Cette estimation tient compte notamment d'hypothèses d'espérance de vie, de rotation des effectifs, et d'évolution des salaires. Les sommes à verser ainsi déterminées font l'objet d'une actualisation (*au taux de 1,0%*). Cette provision inclut les cotisations patronales (*au taux de 48%*).

Une charge nette de 26 708 € a été comptabilisée sur l'exercice.

## 9. Résultat courant

Dans un souci de cohérence avec les comptes consolidés, la société classe dans le résultat courant les éléments exceptionnels des activités ordinaires, hors éléments liés aux opérations de cession d'immobilisations qui restent présents dans le résultat exceptionnel.

**III. NOTES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT****1. Immobilisations incorporelles**

<b>Valeurs brutes</b> (en milliers d'euros)	<b>Ouverture</b> 01/01/2019	<b>Acquisitions</b>	<b>Reclassement</b>	<b>Clôture</b> <b>31/12/2019</b>
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	18			18
<b>Total</b>	<b>18</b>		<b>0</b>	<b>18</b>

**1. Immobilisations corporelles**

<b>Valeurs brutes</b> (en milliers d'euros)	<b>Ouverture</b> 01/01/2019	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>Clôture</b> <b>31/12/2019</b>
Autres immobilisations corporelles	259	26	0	285
<b>Total</b>	<b>259</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>285</b>

<b>Amortissements</b> (en milliers d'euros)	<b>Ouverture</b> 01/01/2019	<b>Dotations</b> de l'exercice	<b>Reprises</b> de l'exercice	<b>Clôture</b> <b>31/12/2019</b>
Autres immobilisations corporelles	120	45		165
<b>Total</b>	<b>120</b>	<b>45</b>		<b>165</b>

**3. Immobilisations financières****a) Titres de participation**

<b>Valeurs brutes</b> (en milliers d'euros)	<b>Ouverture</b> 01/01/2019	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>Clôture</b> <b>31/12/2019</b>
Titres Adhefin	16 944			16 944
Titres Adhetec	3 663			3 663
Titres Albret Industrie	10 763			10 763
Titres Alvest USA	42 848			42 848
Titres SPI	1 143			1 143
Titres TLD Asia	8 368			8 368
Titres TLD Europe	9 772			9 772
Titres Power vamp	6 4390			6 439
Titres Lebrun (1)	47 831	1 349		49 180
Titres SAS	500			500
Titres AES	500			500
<b>Total</b>	<b>148 771</b>	<b>1349</b>		<b>150 121</b>

(1) Complément de prix sur les titres Lebrun

Provision pour dépréciation des titres de participation (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2019	Dotations	Reprises	Clôture 31/12/2019
Titres Albret	10 457			10 457
<b>Total</b>	<b>10 457</b>			<b>10 457</b>

**b) Crédances rattachées à des participations**

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2019	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Clôture au 31/12/2019
Crédances rattachées à des participations					0
SPI	1 567	21			1 588
POWERVAMP	3 247			167	3 414
<b>TOTAL</b>	<b>4 814</b>	<b>21</b>		<b>167</b>	<b>5 002</b>

**c) Autres immobilisations financières**

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2019	Augmentation	Diminution	Variation Ecart de conversion	Au 31/12/2019
Mali Technique de fusion	32 974				32 974
Dépôts et cautionnements	102	2			104
<b>Total</b>	<b>33 076</b>	<b>2</b>			<b>33 078</b>

**4. Valeurs mobilières de placement**

NEANT

**5. Evolution des capitaux propres**

Le capital social est constitué au 31 décembre 2019 de 20 938 268 actions ordinaires de 1 euro nominal.

(en milliers d'euros)	Ouverture au 01/01/2019 avant affectation	Variation 2018	Solde au 31/12/2019 (avant affectation proposée)	Affectation proposée du résultat	Solde au 31/12/2019 (après affectation proposée)
Capital	20 938		20 938		20 938
Primes d'émission, de fusion, d'apport	18 271		18 271		18 271
Réserve légale	2 094		2 094		2 094
Dividende					
Report à nouveau	1	20 099	20 099	27 429	47 528
Résultat de l'exercice	20 099	7 330	27 429	<27 429>	
Provisions réglementées (1)	1 057	71	1 128		1 128
<b>Total</b>	<b>62 460</b>	<b>27 500</b>	<b>89 960</b>		<b>89 960</b>

(1) Amortissement dérogatoire des frais d'acquisition des titres Lebrun et PV sur une durée de 5 ans *prorata temporis*.

6. Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2019	Dotations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Clôture 31/12/2019
Provisions pour risques	168				168
Provisions pour retraite	721	26	42		705
Provision pour perte de change	1 362	335			1 697
<b>Total</b>	<b>2 251</b>	<b>361</b>	<b>42</b>		<b>2 570</b>

7. Exposition aux risques de marché

Etat des positions de la société face aux risques de taux d'intérêt

(en milliers d'euros)	Montant net	A moins d'un an	A plus d'un an
Autres prêts et valeurs immobilisés	5 002		5 002
Dont      à taux variable			
à taux fixe	5 002		5 002
Emprunts et dettes financières	90 392	22 629	67 763
Dont      à taux variable	90 392	22 629	67 763
à taux fixe			

Etat des positions de la société face aux risques de change

(en milliers)	euros	Devise		Total euros
		Devise	C/V euros	
CREANCES				
Créances rattachées à des participations	1 588	£ 2 905	3 414	5 002
Créances clients et comptes rattachés	3 304			3 304
Autres créances	54 993	\$38 108	33 922	88 915
Disponibilités	1 712	\$1 540	1 371	3 083

(en milliers)	euros	Devise		Total euros
		devise	C/V euros	
DETTES				
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit	72 309	\$ 20 314	18 083	90 392
Emprunts et dettes financières divers	76 465	\$ 13 904	12 377	88 842
Dettes fournisseurs, fiscales et sociales	2 476			2 476
Autres dettes	695			695

Convertis au cours de clôture respectifs

#### 8. Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

Etat des dettes (en milliers d'euros)	Montant au 31/12/2019	Degré d'exigibilité du passif		
		< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit	(1)	90 391	22 628	67 763
Emprunts et dettes financières divers	(2)	88 842	88 842	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 476	2 476	
Dettes fiscales et sociales		795	795	
Autres dettes		695	695	
<b>Total</b>		<b>183 199</b>	<b>115 436</b>	<b>67 763</b>

(1) Comprend :

- un emprunt de 19 955 095 US DOLLARS contracté auprès d'un pool bancaire dont l'agent est CACIB, rémunéré au taux Libor 3 mois plus marge initiale de 3,90 %, amortissable sur 7 ans
- Un tirage de 22 000 000 Euros sur la ligne de crédit revolving
- Un emprunt complémentaire avec le pool bancaire de 50 000 000 Euros ayant la même échéance et les mêmes conditions que l'emprunt en Dollars

(2) Dont comptes courants

#### 9. Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice

Etat des créances (en milliers d'euros)	Montant au 31/12/2019	à un an au plus	à plus d'un an
Autres immobilisations financières	5 002	3 414	1 588
Créances clients et comptes rattachés	3 304	3 304	
Autres créances	88 915	88 915	
Charges constatées d'avance	124	124	
<b>Total</b>	<b>97 345</b>	<b>95 757</b>	<b>1 588</b>

#### 10 Informations diverses

##### Ecart de conversion

(en milliers d'euros)	Actif	Passif
Sur Emprunt bancaire en US Dollars	1 697	
Sur Crédit rattachée avec Powervamp en UK Sterling		181

**Charges à payer et produits à recevoir****Charges à payer**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Montant au 31/12/2019</b>
Emprunts auprès des Etablissements de crédit	629
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	560
Dettes fiscales et sociales	368
Autres dettes	683
<b>Total</b>	<b>2 240</b>

**Produits à recevoir**

Sans objet

**Charges et produits constatés d'avance**

Les charges constatées d'avance, d'un montant de 124 milliers d'euros, se composent pour l'essentiel du bail pour les locaux ( 1<sup>er</sup> trimestre 2020) .

Il n'y a pas de produits constatés d'avance.

**Charges à répartir**

Le montant de 776 583 € correspond aux frais d'émission de l'emprunt en USD et de l'incrémental étalés sur la durée du crédit.

**11. Engagements hors bilan****Instruments financiers :**

La société a souscrit le 30 Avril 2018 des contrats SWAP de taux à hauteur de 100 000 000 Euros (35 000 000 € avec la banque CIC et 65 000 000 € avec la banque LCL)

Les intérêts payés et courus sur l'exercice ont été comptabilisés en charges financières.

**Instruments de trésorerie :**

La société a payé le 23 Mars 2018 une prime de 113 400 Euros pour un CAP de taux d'intérêt portant sur un notionnel de 30 000 000 Euros

Cette prime est étalée mensuellement jusqu'au 30 Avril 2021, date d'échéance du CAP de taux d'intérêt. Le solde au 31 Décembre 2019 comptabilisé est de 54 636 Euros

La société a également payé le 3 Avril 2018 une deuxième prime de 134 292 Euros pour un CAP de taux d'intérêt portant sur un notionnel de 20 000 000 Euros

Cette deuxième prime est étalée mensuellement jusqu'au 30 Avril 2022, date d'échéance du CAP de taux d'intérêt. Le solde au 31 Décembre 2019 comptabilisé est de 74 112 Euros

Sur l'exercice N-1, les instruments financiers actifs ont été inclus avec les disponibilités.

**Nantissements :**

Depuis le 30 janvier 2018, l'ensemble des titres TLD Group détenus par Alvest SAS sont nantis aux termes d'une déclaration de nantissement de compte de titres financiers en garantie des obligations contractées par Albatros Bidco.

**Engagements en matière de pensions**

La société comptabilise l'ensemble des engagements de retraite

**12. Situation fiscale****Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices**

(en milliers d'euros)	Résultat courant	Résultat exceptionnel	Total
Résultat avant impôt Impôt sur les sociétés lié aux filiales intégrées fiscalement	27 493	<63>	27 430
<b>Résultat après impôt</b>	<b>27 493</b>	<b>&lt;63&gt;</b>	<b>27 430</b>

**Régime de l'intégration fiscale**

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, la société Alvest Holding est devenue la nouvelle tête de groupe. La liste des sociétés incluses dans le périmètre d'intégration fiscale est la suivante :

- ✓ Alvest International Equity (1)
- ✓ TLD Group (1)
- ✓ Adhefin (1)
- ✓ Adhetec (1)
- ✓ Albret Industrie (1)
- ✓ TLD Europe (1)
- ✓ Sage Parts International (1)
- ✓ Alvest Holding
- ✓ Albatros Bidco
- ✓ Albatros Midco
- ✓ Smart Airport System (1)
- ✓ Alvest Equipment Services (1)

(1) Sociétés entrées dans le nouveau périmètre en 2019

Une convention d'intégration fiscale a été conclue dans laquelle :

- Les charges d'impôt sont supportées par les sociétés intégrées (filiales et mère) comme en l'absence d'intégration fiscale,
- Les économies d'impôt réalisées par le Groupe liées au déficit sont conservées chez la société-mère.

**13. Effectif moyen employé pendant l'exercice**

	2019	2018
Cadres et agents de maîtrise	6.3	4.5
<b>Total</b>	<b>6.3</b>	<b>4.5</b>

**14. Dirigeants****Rémunérations**

La société TLD GROUP a versé à son président la société ALBATROS BIDCO des honoraires de présidence de 15 000 euros.

**Montant des avances et des crédits alloués**

Néant

**15. Répartition et évolution du chiffre d'affaires hors taxes**

(en milliers d'euros)	2019	2018
France	2 088	1 779
Export	4 838	3 477
<b>Total</b>	<b>6 926</b>	<b>5 256</b>

**16. Détail du poste "Produits financiers et Charges financières »**

(en milliers d'euros)	2019	2018
Revenus de participations	32 883	20 986
Intérêts sur comptes courants Groupe	1 404	628
Autres intérêts et produits assimilés	97	81
Déficiences positives de change	1 972	6 711
Reprise de provision	981	329
Autres produits financiers	26	23
<b>Total produits financiers</b>	<b>37 363</b>	<b>28 758</b>
Dotations aux provisions	1 316	1 679
Charges d'intérêts		
- Intérêts sur comptes courants Groupe	1 378	1 215
- Intérêts sur emprunts auprès des établissements de crédits	3 606	1 699
Autres charges financières	542	524
Déficiences négatives de change	1 963	1 863
<b>Total charges financières</b>	<b>8 805</b>	<b>6 982</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>28 558</b>	<b>21 775</b>

**17. Détail du poste "Produits exceptionnels et Charges exceptionnelles »**

(en milliers d'euros)	2019	2018
Produits des cessions d'éléments de l'actif	8	16
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
Dotation aux amortissements dérogatoires	71	10
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>71</b>	<b>10</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>&lt;63&gt;</b>	<b>6</b>

#### **18. Comptes consolidés**

Les comptes de la société TLD GROUP sont consolidés par intégration globale dans ceux d'Alvest Holding (100, Bd du Montparnasse, à Paris 14eme).

La société TLD GROUP bénéficie de l'exemption d'obligation d'établissement de comptes consolidés des sous-groupes :

- Non-opposition des actionnaires de l'entreprise contrôlée représentant au moins un dixième du capital (art. L.233-17, 1°)
- Les comptes consolidés de l'ensemble plus grand dans lesquels la société contrôlée est incluse, sont établis (art. R.233-15, 1°) en conformité avec les articles L.233-16 à L.233-28
- Les comptes de l'ensemble plus grand sont (art. R.233-15, 2° et 3°)
  - a) certifiés par un professionnel indépendant chargé du contrôle des comptes
  - b) publiés et mis à la disposition des actionnaires ou des associés de la société exemptée dans les conditions et dans les délais prévus aux articles R.225-88 et R.225-89

## Filiales et Participations au 31 décembre 2019

Informations financières (en euros, sauf précision particulière)	Capital (dans le monnaie étrangère)	Capital Proprié- taire part du capital détenue (en %)	Quote-part des titres détenus	Valeur comptable des titres détenus	Prêts et avances consentis par la Société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la Société	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écourci	Résultats bénéfices perdues du dernier exercice écourci	Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice
<b>Filiales et participations</b>									
<b>I - RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS</b> concernant les filiales et participations ci-dessous									
<b>A - FILIALES</b> (50% ou moins du capital détenu par la société)									
<b>ADHEFIN</b> 100-104 boulevard du Montparnasse 75014 PARIS - n° siren : 789 695 269	11 072 809	19 443 247 99,98%	16 844 427	15 944 427	0	0	0	7 263 157	6 974 638
<b>ALBRET INDUSTRIE -</b> 100, boulevard du Montparnasse 75014 PARIS - n° siren : 353 361 049	152 000	310 171 100,00%	10 762 980	305 585	0	0	147 204	142 385	137 800
<b>TLD EUROPE -</b> Saint-Lin 79420 REFFANNES - n° siren : 340 991 546	2 209 616	24 025 449 99,99%	9 772 176	9 393 644	0	0	209 171 617	16 696 071	13 006 352
<b>SAGE PARTS INTERNATIONAL</b> 10 rue de la Grande Barre A du Gué 77950 LE MESNIL AMELOT - n° siren : 461 361 103	700 320	<1 543 098s 100,00%	1 143 000	2 132 680	0	0	710 857	<776 083s>	0
<b>ALVEST (USA) Inc.</b> 1209 Orange Street, Wilmington Country of New Castle, DELMARVA (USA)	50 137 K\$	85 417 K\$ 100,00%	42 847 534	42 847 534	807 227	0	0	<641 428s>	0
<b>TLD ASIA</b> Unit 1412 Fo Tan Industrial Centre 26-28 Au Pui Wan Street Shatin, N.T., Hong Kong	HKD 100	HKD 166 005 100,00%	8 368 398	8 356 145	0	0	KHKD 248 772	KHKD 110 486	12 326 355
<b>SMART AIRPORT SYSTEM</b> 104 BD du Montparnasse 75014 PARIS	500 000 <1 346 765s> 100,00%	500 000	500 000	11 496 522	0	1 356 676	<1 846 282s>	0	
<b>ALVEST EQUIPMENT SERVICES</b> 104 BD du Montparnasse 75014 PARIS	500 000 <704 368s> 100,00%	500 000	500 000	2 286 457	0	847 189	<1 203 814s>	0	
<b>POWERAMP</b> 22 Bridgewater Court, Oldmillon Crescent Weston Super Mare BS22 2A United Kingdom	£ 32 728	£ 2 933 479 100,00%	6 439 198	6 439 198	7 160 089	0	£ 7 278 870	£ -536 887s>	0
<b>LEBRUN</b> Rue Gérard 13 7020 Nivelles (MONS) Belgique	166 966	6 494 319 100,00%	49 179 579	49 179 579	4 866 556	23 958 196	<1 390 285s>	0	
<b>B - PARTICIPATIONS</b> (10 à 50% du capital détenu par la société)									
<b>ADHETEC -</b> Zone Basilic Sud 65000 TARBES - n° siren : 318 761 012	1 258 112	27 337 139 5,72%	3 663 442	3 663 442	0	0	38 668 362	10 645 705	437 811
<b>II - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX</b> concernant les autres filiales et participations									
<b>A - FILIALES non reprises au § 1</b>									
a) Filiales françaises (ensemble)									
<b>B - PARTICIPATIONS non reprises au § 1</b>									
a) Dans les sociétés françaises (ensemble)									
b) Dans les sociétés étrangères (ensemble)									

**PROJET D'AFFECTATION DE RESULTAT**

(en euros)

**ORIGINES**

Report à nouveau antérieur .....	20 099 481.66
Résultat de l'exercice .....	27 429 450.36
Prélèvement sur les réserves .....	
<hr/>	
	<b>47 528 932.02</b>

**AFFECTATIONS**

Affectations aux réserves .....	
* Réserve légale .....	
* Réserve spéciale de plus-value à long terme .....	
* Autres réserves .....	
Dividendes .....	
Autres répartitions .....	
Report à nouveau Créditeur .....	47 528 932.02
<hr/>	
	<b>47 528 932.02</b>



**TLD GROUP**

Société par actions simplifiée au capital de 20.938.268 euros  
Siège social : 100-104 Boulevard du Montparnasse – 75014 PARIS  
490 259 165 RCS PARIS

---

**PROCES-VERBAL DES DÉCISIONS DE L'ASSOCIE UNIQUE  
EN DATE DU 30 AVRIL 2020**

---

L'an deux mille vingt, le 30 avril, à 12h00.

L'associé unique de la société TLD GROUP (la *Société*), la société Alvest (810 421 230 RCS Paris) détenant à ce titre l'intégralité du capital et des droits de vote de la Société, composant le capital de la Société :

1. déclare être appelé à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

**ORDRE DU JOUR**

- Lecture du rapport de gestion établi par le Président de la Société,
- Lecture du rapport général du Commissaire aux comptes sur les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2019,
- Approbation des comptes sociaux annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2019 et quitus au Président de la Société,
- Affectation du résultat de l'exercice,
- Approbation des conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce,
- Modification de l'article 10 des statuts de la Société,
- Nomination d'un Directeur Général Délégué,
- Délimitation des pouvoirs du Directeur Général,
- Pouvoirs pour les formalités.

2. déclare avoir été mis en possession des documents suivants dans les délais légaux :

- le rapport de gestion établi par le Président,
- le rapport général du Commissaire aux comptes,
- les comptes sociaux et l'annexe de l'exercice clos le 31 décembre 2019,
- le texte du projet des décisions.

M. Jean-Marie FULCONIS préside la séance en qualité de représentant permanent de la société Albatros Bidco, Président de la Société.

KPMG S.A Commissaire aux comptes, dûment convoqué, est absent et excusé.

3. Prend les décisions suivantes :

**PREMIERE DECISION - Approbation des comptes sociaux clos le 31 décembre 2019 –**  
**Quitus au Président**

L'associé unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Président de la Société et du rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2019, approuve, tels qu'ils ont été présentés, les comptes annuels arrêtés à cette date se soldant par un bénéfice de 27.429.450,36 euros.

L'associé unique prend acte, conformément à l'article 223 quater du Code général des impôts, que les charges non déductibles fiscalement s'élèvent pour l'exercice à 18.322,11 euros.

L'associé unique donne quitus de sa gestion au Président pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

**DEUXIEME DECISION- Affectation du résultat**

L'associé unique après avoir pris connaissance du rapport de gestion établi par le Président, décide d'affecter le résultat de l'exercice, soit un bénéfice de 27.429.450,36 euros comme suit :

- Bénéfice de l'exercice.....27.429.450,36 euros
- augmenté du « report à nouveau » .....20.099.481,66 euros
- soit un total de.....47.528.932,02 euros
- le solde au compte « report à nouveau ».....47.528.932,02 euros

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est rappelé qu'il a été distribué au cours des trois derniers exercices de la Société les dividendes suivants :

<b>Exercice social</b>	<b>Dividende par action</b>
31 décembre 2018	0 €
31 décembre 2017	0,6199 €
31 décembre 2016	0,4591 €

### **TROISIEME DECISION- Conventions prévues à l'article L.227-10 du Code de commerce**

L'Associé Unique, après avoir pris connaissance du rapport de gestion, en application des dispositions de l'article L.227-10 al 4 du Code de Commerce, constate qu'aucune convention réglementée n'a été conclue au cours de l'exercice écoulé.

### **QUATRIEME DECISION - Modification de l'article 10 des statuts de la Société**

L'associé unique, connaissance prise du rapport du Président, décide de modifier l'article 10 des statuts de la Société comme suit :

#### ***« ARTICLE 10            DIRECTEUR GENERAL ET DIRECTEUR GENERAL DELEGUE***

*Le Président peut être assisté par un ou plusieurs dirigeants personnes physiques ou morales ayant le titre de Directeur Général et/ou de Directeur Général délégué et désigné(s) par une décision collective des associés ou de l'associé unique, selon le cas.*

*La durée du mandat du Directeur Général ou du Directeur Général délégué est fixée par les associés ou l'associé unique selon le cas, lors de la nomination desdits dirigeants.*

*Le mandat du Directeur Général ou du Directeur Général délégué est révocable à tout moment par décision collective des associés et/ou de l'associé unique selon le cas, sans qu'aucun motif soit nécessaire. Ladite révocation n'ouvre droit à aucune indemnité.*

*Les pouvoirs du Directeur Général et/ou du Directeur Général délégué sont déterminés par la décision qui le(s) nomme dans la limite des pouvoirs du Président. »*

### **CINQUIEME DECISION - Nomination d'un Directeur Général Délégué**

L'associé unique décide de nommer en qualité de Directeur Général Délégué :

- M. Valentin SCHMITT  
Né le 11/01/1977 à Belfort, de nationalité française  
Résidant au 1 rue Blaise-Desgoffe – 75006 Paris

avec effet immédiat et pour une durée indéterminée.

#### **Pouvoirs du Directeur Général Délégué**

Le Président rappelle que la Société contrôle à ce jour diverses filiales et sous-filiales qui constituent différents groupes d'activité au sein du Groupe Alvest. Parmi ces activités, celle du Groupe « TLD » (en ce compris les usines LEBRUN (une société de droit Belge) et POWERVAMP (et une société de droit anglais)) constitué d'entités qui fabriquent dans plusieurs pays du monde et distribuent des équipements mobiles d'assistance aéroportuaire (l' « Activité TLD »).

En raison de l'étendue des activités de la Société à travers ses différentes filiales, l'associé unique décide que M. Valentin SCHMITT, en sa qualité de Directeur Général Délégué disposera des pouvoirs et assumera les responsabilités qui se limiteront à l'Activité TLD.

Ainsi seront exclues expressément les activités suivantes :

- La distribution et la fabrication de tout matériel d'assistance aéroportuaire qui s'exerce à travers la société Aero Specialties.
- L'activité, qui s'exerce à travers la société Smart Airport Systems et ses filiales, en lien avec la distribution de tout matériel d'assistance aéroportuaire innovant ou de solutions destinées à générer des économies de carburant pour les compagnies aériennes et de réduire les émissions polluantes pour les aéroports.
- L'activité de services pour le matériel d'assistance aéroportuaire qui s'exerce à travers la société Alvest Equipment Services (AES) et ses filiales.
- L'activité de conception, fabrication, distribution et pose de films et adhésifs techniques qui s'exerce à travers la société ADHETEC et ses filiales ; et
- L'activité de distribution de pièces-détachées du Groupe SAGE PARTS pour des équipements aéroportuaires.

Dans le cadre de sa mission le Directeur Général Délégué :

- exercera la direction générale de l'Activité TLD, avec le titre de « Chief Executive Officer » dans le respect des prérogatives du Président, et dans la limite des pouvoirs propres dont le Président de la Société dispose aux termes des dispositions légales et réglementaires en vigueur, des statuts, des règles et procédures de la Société ou des sociétés du Groupe ALVEST auquel elle appartient,
- Elaborera et proposera la stratégie d'ensemble de l'Activité TLD, qui sera discutée et décidée avec le Président de la société et le Comité de surveillance du Groupe Alvest,
- définira et mettra en œuvre les politiques d'organisation, d'exploitation et de gestion de l'Activité TLD,
- coordonnera, supervisera et contrôlera l'ensemble des opérations commerciales, industrielles, administratives et financières de l'Activité TLD,
- assurera la conduite et l'animation des directions fonctionnelles et des membres de la direction de l'Activité TLD (en ce compris les représentants légaux des différentes entités représentant l'Activité TLD),

plus généralement, il disposera des pouvoirs les plus étendus pour conduire l'Activité TLD, sans préjudice de l'autonomie juridique et des obligations qui en découlent pour chaque entité de l'Activité TLD et leurs dirigeants.

Pour la bonne exécution desdites tâches, M. Valentin SCHMITT aura à sa disposition l'ensemble des moyens matériels et humains dont la Société dispose elle-même et notamment l'assistance des Directions Financières, des Directions des Ressources Humaines, la Direction Informatique, la Direction Technique, la Direction des Services, la Direction des Achats ainsi que l'assistance du service juridique du Groupe Alvest.

#### Rémunération

En contrepartie de l'exercice de ses fonctions, M. Schmitt ne percevra aucune rémunération étant par ailleurs déjà rémunéré par le groupe. Cependant, il aura droit au remboursement de ses frais de représentation et de déplacement sur justification.

### Acceptation des fonctions

L'associé unique prend acte que M. Valentin SCHMITT, présent, déclare accepter les fonctions de Directeur Général Délégué et a déclaré n'être atteint d'aucune mesure susceptible de lui interdire d'exercer lesdites fonctions. Monsieur Valentin SCHMITT est informé et accepte les pouvoirs et responsabilités découlant de la présente nomination dans la limite de l'Activité TLD.

### SEPTIEME DECISION – Délimitation des pouvoirs du Directeur Général

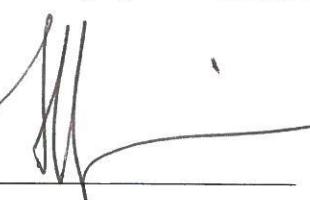
L'associé unique confère au Directeur Général les mêmes pouvoirs que le Président prévus à l'article 9.4 des statuts de la Société et annule toutes éventuelles limitations de pouvoirs antérieures.

### HUITIEME DECISION - Pouvoirs pour les formalités

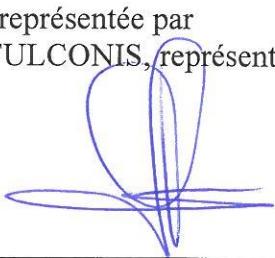
L'associé unique donne tous pouvoirs au porteur d'un exemplaire, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'accomplir toutes les formalités de dépôt et de publicité requises par la loi.

L'ordre du jour étant épuisé, la séance est levée.

De ce que dessus, il a été établi le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par le Président et l'associé unique, le Directeur Général et le Directeur Général Délégué à l'activité TLD.

  
Président

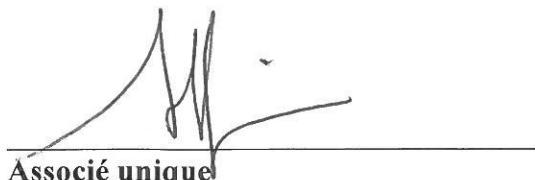
Albatros Bidco, représentée par  
M. Jean-Marie FULCONIS, représentant  
permanent



Directeur Général  
Antoine MAGUIN



Directeur Général Délégué à l'Activité  
TLD  
M. Valentin SCHMITT



**Associé unique**

ALVEST

Représentée par Albatros Bidco, elle-même représentée par M. Jean-Marie FULCONIS, représentant permanent



**KPMG Audit**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

## TLD Group S.A.S.

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

Exercice clos le 31 décembre 2019

TLD Group S.A.S.

100 - 104, Boulevard du Montparnasse - 75014 Paris

*Ce rapport contient 22 pages*

Référence : PhC-202-18



**KPMG Audit**  
Tour EQHO  
2 Avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris la Défense Cedex  
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 68 68  
Télécopie : +33 (0)1 55 68 73 00  
Site internet : [www.kpmg.fr](http://www.kpmg.fr)

## **TLD Group S.A.S.**

Siège social : 100 - 104, Boulevard du Montparnasse - 75014 Paris  
Capital social : €.20 938 268

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

Exercice clos le 31 décembre 2019

A l'attention de l'Associé unique,

### **Opinion**

En exécution de la mission qui vous nous avez confiée, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société TLD Group S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019, tels qu'ils sont joints au présent rapport. Ces comptes ont été arrêtés par le Président le 30 avril 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

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

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

#### **Référentiel d'audit**

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

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

#### **Indépendance**

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

### **Justification des appréciations**

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

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

### **Vérifications spécifiques**

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

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Président arrêté le 30 avril 2020 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels qui vous sont adressés. S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'Associé unique appelé à statuer sur les comptes.

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

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

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

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Président.

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

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

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

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

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

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

Paris La Défense, le 30 avril 2020

KPMG Audit

*Département de KPMG S.A.*

**Philippe Cherqui**   
Signature  
numérique de  
Philippe Cherqui  
Date : 2020.04.30  
11:03:36 +02'00'

Philippe Cherqui  
Associé

## **TLD GROUP**

Société par Actions Simplifiée au capital de 20.938.268 euros  
Siège social : 100, boulevard du Montparnasse – 75014 PARIS (France)  
490 259 165 R.C.S. Paris

# **COMPTES SOCIAUX**

## **AU 31 DECEMBRE 2019**

## Situation au 31 décembre 2019

## ACTIF

	31/12/2019		31/12/2018	
	Brut	Amortissements et Provisions	NET	NET
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	18 344		<b>18 344</b>	18 344
<b>IMMobilisations INCORPORELLES</b>	<b>18 344</b>		<b>18 344</b>	<b>18 344</b>
Autres immobilisations corporelles	285 597	165 560	<b>120 037</b>	139 022
<b>IMMobilisations CORPORELLES</b>	<b>285 597</b>	<b>165 560</b>	<b>120 037</b>	<b>139 022</b>
Participations	150 120 734	10 457 395	<b>139 663 339</b>	138 314 545
Créances rattachées à des participations	5 002 332		<b>5 002 332</b>	4 814 310
Autres	33 078 793		<b>33 078 793</b>	33 076 565
<b>IMMobilisations FINANCIERES</b>	<b>188 201 859</b>	<b>10 457 395</b>	<b>177 744 464</b>	<b>176 205 420</b>
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>188 505 800</b>	<b>10 622 955</b>	<b>177 882 845</b>	<b>176 362 786</b>
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	3 304 219		<b>3 304 219</b>	1 500 042
Autres créances	88 915 139		<b>88 915 139</b>	43 176 849
Instruments Financiers Actifs	128 741		<b>128 741</b>	200 113
Disponibilités	3 083 667		<b>3 083 667</b>	5 950 294
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>95 431 766</b>		<b>95 431 766</b>	<b>50 827 298</b>
Charges constatées d'avance	123 634		<b>123 634</b>	123 832
Charges à répartir sur plusieurs exercices	776 584		<b>776 584</b>	430 935
Ecarts de conversion	1 697 514		<b>1 697 514</b>	1 362 420
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>286 535 298</b>	<b>10 622 955</b>	<b>275 912 343</b>	<b>229 107 271</b>

## Situation au 31 décembre 2019

### P A S S I F (avant affectation)

	(En euros)	31/12/2019	31/12/2018
Capital		20 938 268	20 938 268
Primes d'émission, de fusion, d'apport		18 270 996	18 270 996
Réserve légale		2 093 827	2 093 827
Report à nouveau		20 099 482	382
Résultat de l'exercice		27 429 449	20 099 099
Provisions réglementées		1 128 165	1 057 411
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>89 960 187</b>	<b>62 459 983</b>	
Provisions pour Risques		1 864 698	1 529 604
Provisions pour Charges		705 407	720 999
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>2 570 105</b>	<b>2 250 603</b>	
<b>DETTES FINANCIERES</b>			
* Emprunts obligataires			
* Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit		90 391 986	83 718 643
* Emprunts et dettes financières divers		88 842 639	77 726 744
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>			
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 476 804	1 661 056
* Dettes fiscales et sociales		795 641	581 337
<b>DETTES DIVERSES</b>			
* Autres dettes		694 252	695 096
<b>DETTES</b>	<b>183 201 322</b>	<b>164 382 876</b>	
Produits constatés d'avance			
Ecarts de conversion		180 729	13 809
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>275 912 343</b>	<b>229 107 271</b>	

## Compte de Résultat au 31 décembre 2019

	(En euros)	31/12/2019	31/12/2018
Production vendue de services	6 926 906	5 256 190	
<b>Montant net du chiffre d'affaires</b>	<b>6 926 906</b>	<b>5 256 190</b>	
Reprises sur provisions et transferts de charges	42 300	300 820	
Autres produits	29 497	109 430	
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>6 998 703</b>	<b>5 666 440</b>	
Autres achats et charges externes	6 107 257	5 600 883	
Impôts, taxes et versements assimilés	11 399	41 553	
Salaires et traitements	1 020 292	762 341	
Charges sociales	837 263	673 043	
Dotations aux amortissements et aux provisions :			
* Sur immobilisations : dotations aux amortissements	45 328	29 906	
* Pour risques et charges : dotations aux provisions	26 708	123	
Autres charges	15 815	239 904	
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>8 064 062</b>	<b>7 347 753</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-1 065 359</b>	<b>-1 681 313</b>	
Produits financiers de participations	32 882 976	20 985 841	
Produits d'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé			
Intérêts et produits assimilés :			
* Intérêts sur comptes courants	1 404 111	628 053	
* Autres	97 814	80 589	
Reprises sur provisions et transferts de charges	980 552	328 833	
Définitions positives de change	1 972 268	6 711 061	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Autres Produits financiers	25 598	23 172	
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>37 363 319</b>	<b>28 757 549</b>	
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 315 646	1 679 444	
Intérêts et charges assimilées :			
* Intérêts sur comptes courants	1 377 428	1 215 504	
* Intérêts bancaires	3 602 980	1 699 466	
Autres charges financières	545 956	524 423	
Définitions négatives de change	1 963 173	1 863 696	
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>8 805 183</b>	<b>6 982 533</b>	
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>28 558 136</b>	<b>21 775 016</b>	
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	<b>27 492 777</b>	<b>20 093 703</b>	
Produits de cession d'immobilisations	8 167	16 200	
Reprises sur provisions			
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>8 167</b>	<b>16 200</b>	
Charges sur opérations de gestion	741	351	
Dotation aux amortissements dérogatoires	70 754	10 453	
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>71 495</b>	<b>10 804</b>	
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-63 328</b>	<b>5 396</b>	
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>44 370 189</b>	<b>34 440 189</b>	
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>16 940 740</b>	<b>14 341 090</b>	
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>27 429 449</b>	<b>20 099 099</b>	

## ANNEXE AUX COMPTES SOCIAUX

L'ensemble des informations données ci-après est exprimé en milliers d'euros, sauf indication contraire.

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2019 ont été validés par le Président.

### I. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Deux augmentations de capital ont eu lieu en 2019 chez Alvest Holding:

- Le 22 Juillet 2019 pour un montant en numéraire de 3 470.48 euros par l'émission de 347 048 actions ordinaires nouvelles d'un montant d'un centime d'euro assorties d'une prime d'émission par action de 99 centimes d'euros. Cette augmentation de capital a été souscrite par l'« Employee Stock Ownership Plan » (ESOP), équivalent du plan d'épargne entreprise (PEE) pour les salariés du Groupe non français.
- Le 24 Juillet 2019 pour un montant en numéraire de 2 757.76 euros par l'émission de 275 776 actions ordinaires nouvelles d'un montant d'un centime d'euro assorties d'une prime d'émission par action de 1.14 centimes d'euros et pour un montant en numéraire de 4 015.37 euros par l'émission de 401 537 actions ADPR nouvelles d'un montant d'un centime d'euro assorties d'une prime d'émission par action de 1.349 centimes d'euros

Par ailleurs, le groupe Alvest a continué sa politique de développement, l'année a été marquée par des opérations de croissance externe et par la création de deux nouvelles entités ; ainsi :

- En Février 2019, le Groupe, au travers de sa filiale Smart Airport System, a procédé à l'acquisition de 50,1% de la société belge Trusted Aviation Services (TAS) proposant un système innovant de location d'équipements de climatisation et de génération d'électricité pour les avions au sol, selon un schéma de facturation à l'usage.
- En Décembre 2019, le Groupe, au travers de sa filiale Alvest, a procédé à l'acquisition de 70% de la société Resonate MP4, une société de droit français. La société Resonate détient le système de véhicules connectés XOPS, qui permet d'optimiser le suivi de la flotte GSE sur les aéroports.
- En Juillet 2019, le groupe, au travers de sa nouvelle filiale Alvest Equipment Service, a constitué la société Alvest Equipment Services Middle East, immatriculée à Abu Dhabi, pour développer le marché des services au Moyen Orient.
- En 2019, le groupe, au travers de sa filiale Alvest USA, a constitué la société Alvest Equipment Services USA, immatriculée aux Etats Unis, pour développer le marché des services aux Etats Unis.

Un nouveau crédit bancaire, à hauteur de 50 millions d'euros, a été mis en place en Mars 2019. Et le précédent crédit Incremental, souscrit en Novembre 2018 pour 20 millions d'Euros ; a été intégralement remboursé à la même date.

Ces crédits Incremental sont portés par la société TLD GROUP.

### II. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

- Entre le 31 décembre 2019, date de clôture de l'exercice, et la date d'arrêté des comptes par le comité de surveillance le 29 avril 2020, est survenue la crise sanitaire du Covid-19. Cette épidémie, apparue en janvier 2020 en Chine et qui s'est ensuite propagée à l'ensemble du monde, a donné lieu à des mesures de confinement et de restriction de la circulation des personnes et du transport de biens dans les différentes régions du monde. Ces mesures entraînent des perturbations à plusieurs niveaux pour le Groupe. Elles impactent en premier lieu les chaînes logistiques et les capacités des sites de production du Groupe. Cette épidémie a un impact fort sur le transport aérien et ses différents agents économiques et va entraîner une détérioration de la situation financière et des capacités de financement des clients existants et potentiels du Groupe, et une baisse significative de la demande d'équipement à court terme. Les activités du Groupe de production et de commercialisation de matériels aéroportuaires de piste seront les plus touchées, tandis que la capacité du Groupe à recouvrer certaines de ses créances clients pourrait s'en trouver affectée.
- La situation dans le contexte actuel est incertaine et évolutive et il est à ce stade impossible de chiffrer les impacts de cette épidémie sur la situation financière du Groupe (chiffre d'affaires, résultat opérationnel, génération de trésorerie) en 2020 ou 2021. Dans cet environnement, le Groupe bénéficiera de la solidité de son bilan et des ressources de financement mises en place en 2018 et 2019. L'épidémie de Covid-19 n'a pas d'incidence sur la situation comptable et financière du Groupe au 31 décembre 2019.
-

- Le Groupe a mis en place les actions appropriées pour assurer la santé de ses employés, répondre aux besoins de ses clients et atténuer les effets de cette crise sur ses activités et ses résultats. Dans ce contexte, le Groupe a également engagé un certain nombre de mesures pour renforcer sa liquidité et diminuer sa structure de coûts fixes.

## II. **REGLES ET METHODES COMPTABLES**

### 1. **Principes comptables**

Les comptes annuels de l'exercice au 31 décembre 2019 ont été établis en application du règlement ANC n° 2014-03 homologué par arrêté ministériel du 08 Septembre 2014 relatif au plan comptable.

La société applique également le règlement ANC 2015-05 relatif aux instruments financiers à terme et aux opérations de couverture.

Les conventions comptables ont été appliquées avec sincérité dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité d'exploitation
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre
- Indépendance des exercices

### 2. **Immobilisations financières**

Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur actuelle si celle-ci est inférieure. Le coût d'acquisition inclut les honoraires de frais d'acquisition de titres. Ces frais d'acquisition de titres sont amortis sur 5 ans prorata temporis en amortissements dérogatoires

L'appréciation de la valeur actuelle des titres tient compte des prévisions de flux de trésorerie actualisés. Il est également pris en considération des situations particulières au regard de la position de la société sur son marché, de ses perspectives de développement et de l'intérêt stratégique de la filiale considérée pour le Groupe.

Lorsque la valeur actuelle est inférieure au coût d'acquisition, il est constitué une dépréciation supplémentaire sous forme de provision pour dépréciation de titres de participation.

Les malis techniques provenant de fusions ont été reclassés au 1<sup>er</sup> Janvier 2016 en immobilisations financières car ils se rattachent aux titres de participation.

Les malis acquis et les malis techniques s'y rapportant font l'objet d'un test de dépréciation annuel.

#### Créances rattachées à des participations

Les avances faites aux filiales sont comptabilisées dans les créances rattachées aux participations lorsqu'elles revêtent le caractère d'un concours à moyen ou long terme.

Les avances de trésorerie à court terme sont inscrites en compte courant dans le poste « Autres créances ».

#### Autres immobilisations financières

Les autres titres immobilisés ont été évalués au prix d'achat, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les prêts et créances immobilisés sont provisionnés lorsque la situation financière du débiteur laisse apparaître une forte probabilité de non-remboursement.

### 3. **Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

Il s'agit principalement de licences informatiques.

### 4. **Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition ou à leur coût de production.

L'amortissement linéaire est considéré comme étant proche de la dépréciation économique.

Les durées d'amortissement retenues sont (*sauf cas particuliers*) les suivantes :

* agencements, aménagements, installations .....	10 ans
* matériel de transport .....	4 ans
* matériel de bureau, informatique et mobilier .....	3 ans à 10 ans

## 5. Créances et dettes

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale. Les créances identifiées comme douteuses font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Opérations en devises : les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « Ecarts de conversion ». Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques.

## 6. Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont enregistrées à leur coût d'acquisition et estimées à la clôture de l'exercice à leur valeur liquidative. La moins value latente éventuelle fait l'objet d'une provision pour dépréciation ; la plus-value latente éventuelle n'est pas prise en compte.

## 7. Provisions pour risques et charges

Dans le cadre du règlement sur les passifs, des provisions pour risques et charges sont constituées pour faire face aux sorties probables de ressources au profit de tiers, sans contrepartie pour le Groupe.

Ces provisions sont estimées en prenant en considération les hypothèses les plus probables à la date d'arrêté des comptes.

En vertu de l'article du PCG 342-6, la société a opté pour la non-comptabilisation de provisions pour perte latente attaché à un emprunt affecté à l'acquisition de titres de participation.

## 8. Engagements de retraite

La société TLD Group comptabilise l'ensemble des engagements de retraite.

Les engagements en matière de retraite sont provisionnés sur la base d'une estimation actuarielle des droits potentiels acquis par les salariés à la date du bilan, en application de la convention collective en vigueur. Cette estimation tient compte notamment d'hypothèses d'espérance de vie, de rotation des effectifs, et d'évolution des salaires. Les sommes à verser ainsi déterminées font l'objet d'une actualisation (*au taux de 1,0%*). Cette provision inclut les cotisations patronales (*au taux de 48%*).

Une charge nette de 26 708 € a été comptabilisée sur l'exercice.

## 9. Résultat courant

Dans un souci de cohérence avec les comptes consolidés, la société classe dans le résultat courant les éléments exceptionnels des activités ordinaires, hors éléments liés aux opérations de cession d'immobilisations qui restent présents dans le résultat exceptionnel.

**III. NOTES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT****1. Immobilisations incorporelles**

<b>Valeurs brutes</b> (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2019	Acquisitions	Reclassement	<b>Clôture</b> <b>31/12/2019</b>
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	18			18
<b>Total</b>	<b>18</b>		<b>0</b>	<b>18</b>

**1. Immobilisations corporelles**

<b>Valeurs brutes</b> (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2019	Acquisitions	Cessions	<b>Clôture</b> <b>31/12/2019</b>
Autres immobilisations corporelles	259	26	0	285
<b>Total</b>	<b>259</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>285</b>

<b>Amortissements</b> (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2019	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	<b>Clôture</b> <b>31/12/2019</b>
Autres immobilisations corporelles	120	45		165
<b>Total</b>	<b>120</b>	<b>45</b>		<b>165</b>

**3. Immobilisations financières****a) Titres de participation**

<b>Valeurs brutes</b> (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2019	Acquisitions	Cessions	<b>Clôture</b> <b>31/12/2019</b>
Titres Adhefin	16 944			16 944
Titres Adhetec	3 663			3 663
Titres Albret Industrie	10 763			10 763
Titres Alvest USA	42 848			42 848
Titres SPI	1 143			1 143
Titres TLD Asia	8 368			8 368
Titres TLD Europe	9 772			9 772
Titres Power vamp	6 4390			6 439
Titres Lebrun (1)	47 831	1 349		49 180
Titres SAS	500			500
Titres AES	500			500
<b>Total</b>	<b>148 771</b>	<b>1349</b>		<b>150 121</b>

(1) Complément de prix sur les titres Lebrun

Provision pour dépréciation des titres de participation (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2019	Dotations	Reprises	Clôture 31/12/2019
Titres Albret	10 457			10 457
<b>Total</b>	<b>10 457</b>			<b>10 457</b>

b) Crédances rattachées à des participations					
(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2019	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Clôture au 31/12/2019
Crédances rattachées à des participations					0
SPI	1 567	21			1 588
POWERVAMP	3 247			167	3 414
<b>TOTAL</b>	<b>4 814</b>	<b>21</b>		<b>167</b>	<b>5 002</b>

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2019	Augmentation	Diminution	Variation Ecart de conversion	Au 31/12/2019
Mali Technique de fusion	32 974				32 974
Dépôts et cautionnements	102	2			104
<b>Total</b>	<b>33 076</b>	<b>2</b>			<b>33 078</b>

#### 4. Valeurs mobilières de placement

NEANT

#### 5. Evolution des capitaux propres

Le capital social est constitué au 31 décembre 2019 de 20 938 268 actions ordinaires de 1 euro nominal.

(en milliers d'euros)	Ouverture au 01/01/2019 avant affectation	Variation 2018	Solde au 31/12/2019 (avant affectation proposée)	Affectation proposée du résultat	Solde au 31/12/2019 (après affectation proposée)
Capital	20 938		20 938		20 938
Primes d'émission, de fusion, d'apport	18 271		18 271		18 271
Réserve légale	2 094		2 094		2 094
Dividende					
Report à nouveau	1	20 099	20 099	27 429	47 528
Résultat de l'exercice	20 099	7 330	27 429	<27 429>	
Provisions réglementées (1)	1 057	71	1 128		1 128
<b>Total</b>	<b>62 460</b>	<b>27 500</b>	<b>89 960</b>		<b>89 960</b>

(1) Amortissement dérogatoire des frais d'acquisition des titres Lebrun et PV sur une durée de 5 ans prorata temporis.

#### 6. Provisions pour risques et charges

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2019	Dotations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Clôture 31/12/2019
Provisions pour risques	168				168
Provisions pour retraite	721	26	42		705
Provision pour perte de change	1 362	335			1 697
<b>Total</b>	<b>2 251</b>	<b>361</b>	<b>42</b>		<b>2 570</b>

#### 7. Exposition aux risques de marché

##### Etat des positions de la société face aux risques de taux d'intérêt

(en milliers d'euros)	Montant net	A moins d'un an	A plus d'un an
Autres prêts et valeurs immobilisés	5 002		5 002
Dont			
à taux variable	5 002		5 002
à taux fixe			
<b>Emprunts et dettes financières</b>	<b>90 392</b>	<b>22 629</b>	<b>67 763</b>
Dont			
à taux variable	90 392	22 629	67 763
à taux fixe			

##### Etat des positions de la société face aux risques de change

(en milliers)	euros	Devise		Total euros
		Devise	C/V euros	
CREANCES				
Créances rattachées à des participations	1 588	£ 2 905	3 414	5 002
Créances clients et comptes rattachés	3 304			3 304
Autres créances	54 993	\$38 108	33 922	88 915
Disponibilités	1 712	\$1 540	1 371	3 083

(en milliers)	euros	Devise		Total euros
		devise	C/V euros	
DETTES				
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit	72 309	\$ 20 314	18 083	90 392
Emprunts et dettes financières divers	76 465	\$ 13 904	12 377	88 842
Dettes fournisseurs, fiscales et sociales	2 476			2 476
Autres dettes	695			695

Convertis au cours de clôture respectifs

## 8. Etat des échéances des dettes à la clôture de l'exercice

Etat des dettes (en milliers d'euros)	Montant au 31/12/2019	Degré d'exigibilité du passif		
		< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit	(1)	90 391	22 628	67 763
Emprunts et dettes financières divers	(2)	88 842	88 842	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		2 476	2 476	
Dettes fiscales et sociales		795	795	
Autres dettes		695	695	
<b>Total</b>	<b>183 199</b>	<b>115 436</b>		<b>67 763</b>

(1) Comprend :

- un emprunt de 19 955 095 US DOLLARS contracté auprès d'un pool bancaire dont l'agent est CACIB, rémunéré au taux Libor 3 mois plus marge initiale de 3,90 %, amortissable sur 7 ans
- Un tirage de 22 000 000 Euros sur la ligne de crédit revolving
- Un emprunt complémentaire avec le pool bancaire de 50 000 000 Euros ayant la même échéance et les mêmes conditions que l'emprunt en Dollars

(2) Dont comptes courants

## 9. Etat des échéances des créances à la clôture de l'exercice

Etat des créances (en milliers d'euros)	Montant au 31/12/2019	à un an	à plus
		au plus	d'un an
Autres immobilisations financières	5 002	3 414	1 588
Créances clients et comptes rattachés	3 304	3 304	
Autres créances	88 915	88 915	
Charges constatées d'avance	124	124	
<b>Total</b>	<b>97 345</b>	<b>95 757</b>	<b>1 588</b>

## 10 Informations diverses

### Ecarts de conversion

(en milliers d'euros)	Actif	Passif
Sur Emprunt bancaire en US Dollars		1 697
Sur Crédit rattaché avec Powervamp en UK Sterling		181

**Charges à payer et produits à recevoir****Charges à payer**

<i>(en milliers d'euros)</i>	<b>Montant au 31/12/2019</b>
Emprunts auprès des Etablissements de crédit	629
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	560
Dettes fiscales et sociales	368
Autres dettes	683
<b>Total</b>	<b>2 240</b>

**Produits à recevoir**

Sans objet

**Charges et produits constatés d'avance**

Les charges constatées d'avance, d'un montant de 124 milliers d'euros, se composent pour l'essentiel du bail pour les locaux (1<sup>er</sup> trimestre 2020).

Il n'y a pas de produits constatés d'avance.

**Charges à répartir**

Le montant de 776 583 € correspond aux frais d'émission de l'emprunt en USD et de l'incrémental étalés sur la durée du crédit.

**11. Engagements hors bilan**Instruments financiers :

La société a souscrit le 30 Avril 2018 des contrats SWAP de taux à hauteur de 100 000 000 Euros (35 000 000 € avec la banque CIC et 65 000 000 € avec la banque LCL)

Les intérêts payés et courus sur l'exercice ont été comptabilisés en charges financières.

Instruments de trésorerie :

La société a payé le 23 Mars 2018 une prime de 113 400 Euros pour un CAP de taux d'intérêt portant sur un notionnel de 30 000 000 Euros

Cette prime est étalée mensuellement jusqu'au 30 Avril 2021, date d'échéance du CAP de taux d'intérêt. Le solde au 31 Décembre 2019 comptabilisé est de 54 636 Euros

La société a également payé le 3 Avril 2018 une deuxième prime de 134 292 Euros pour un CAP de taux d'intérêt portant sur un notionnel de 20 000 000 Euros

Cette deuxième prime est étalée mensuellement jusqu'au 30 Avril 2022, date d'échéance du CAP de taux d'intérêt. Le solde au 31 Décembre 2019 comptabilisé est de 74 112 Euros

Sur l'exercice N-1, les instruments financiers actifs ont été inclus avec les disponibilités.

Nantissements :

Depuis le 30 janvier 2018, l'ensemble des titres TLD Group détenus par Alvest SAS sont nantis aux termes d'une déclaration de nantissement de compte de titres financiers en garantie des obligations contractées par Albatros Bidco.

**Engagements en matière de pensions**

La société comptabilise l'ensemble des engagements de retraite

## 12. Situation fiscale

### Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices

(en milliers d'euros)	Résultat courant	Résultat exceptionnel	Total
Résultat avant impôt	27 493	<63>	27 430
Impôt sur les sociétés lié aux filiales intégrées fiscalement			
<b>Résultat après impôt</b>	<b>27 493</b>	<b>&lt;63&gt;</b>	<b>27 430</b>

### Régime de l'intégration fiscale

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, la société Alvest Holding est devenue la nouvelle tête de groupe. La liste des sociétés incluses dans le périmètre d'intégration fiscale est la suivante :

- ✓ Alvest International Equity (1)
- ✓ TLD Group (1)
- ✓ Adhefin (1)
- ✓ Adhetec (1)
- ✓ Alcret Industrie (1)
- ✓ TLD Europe (1)
- ✓ Sage Parts International (1)
- ✓ Alvest Holding
- ✓ Albatros Bidco
- ✓ Albatros Midco
- ✓ Smart Airport System (1)
- ✓ Alvest Equipment Services (1)

(1) Sociétés entrés dans le nouveau périmètre en 2019

Une convention d'intégration fiscale a été conclue dans laquelle :

- Les charges d'impôt sont supportées par les sociétés intégrées (filiales et mère) comme en l'absence d'intégration fiscale,
- Les économies d'impôt réalisées par le Groupe liées au déficit sont conservées chez la société-mère.

## 13. Effectif moyen employé pendant l'exercice

	2019	2018
Cadres et agents de maîtrise	6.3	4.5
<b>Total</b>	<b>6.3</b>	<b>4.5</b>

## 14. Dirigeants

### Rémunérations

La société TLD GROUP a versé à son président la société ALBATROS BIDCO des honoraires de présidence de 15 000 €uros.

### Montant des avances et des crédits alloués

Néant

**15. Répartition et évolution du chiffre d'affaires hors taxes**

(en milliers d'euros)	2019	2018
France	2 088	1 779
Export	4 838	3 477
<b>Total</b>	<b>6 926</b>	<b>5 256</b>

**16. Détail du poste "Produits financiers et Charges financières »**

(en milliers d'euros)	2019	2018
Revenus de participations	32 883	20 986
Intérêts sur comptes courants Groupe	1 404	628
Autres intérêts et produits assimilés	97	81
Différences positives de change	1 972	6 711
Reprise de provision	981	329
Autres produits financiers	26	23
<b>Total produits financiers</b>	<b>37 363</b>	<b>28 758</b>
Dotations aux provisions	1 316	1 679
Charges d'intérêts		
- Intérêts sur comptes courants Groupe	1 378	1 215
- Intérêts sur emprunts auprès des établissements de crédits	3 606	1 699
Autres charges financières	542	524
Différences négatives de change	1 963	1 863
<b>Total charges financières</b>	<b>8 805</b>	<b>6 982</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>28 558</b>	<b>21 775</b>

**17. Détail du poste "Produits exceptionnels et Charges exceptionnelles »**

(en milliers d'euros)	2019	2018
Produits des cessions d'éléments de l'actif	8	16
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>16</b>	<b>16</b>
Dotation aux amortissements dérogatoires	71	10
<b>Total charges exceptionnelles</b>	<b>71</b>	<b>10</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>&lt;63&gt;</b>	<b>6</b>

#### **18. Comptes consolidés**

Les comptes de la société TLD GROUP sont consolidés par intégration globale dans ceux d'Alvest Holding (100, Bd du Montparnasse, à Paris 14eme).

La société TLD GROUP bénéficie de l'exemption d'obligation d'établissement de comptes consolidés des sous-groupes :

- Non-opposition des actionnaires de l'entreprise contrôlée représentant au moins un dixième du capital (art. L.233-17, 1°)
- Les comptes consolidés de l'ensemble plus grand dans lesquels la société contrôlée est incluse, sont établis (art. R.233-15, 1°) en conformité avec les articles L.233-16 à L.233-28
- Les comptes de l'ensemble plus grand sont (art. R.233-15, 2° et 3°)
  - a) certifiés par un professionnel indépendant chargé du contrôle des comptes
  - b) publiés et mis à la disposition des actionnaires ou des associés de la société exemptée dans les conditions et dans les délais prévus aux articles R.225-88 et R.225-89

## Filiales et Participations au 31 décembre 2019

Informations financières (en €uros, sauf précision particulière)	Capital (dans la monnaie locale)	Capitaux Propres	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus	Prêts et avances consentis par la Société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la Société	Chiffre d'affaires HT du dernier exercice écoulé	Résultats, bénéfices, pertes du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la Société au cours de l'exercice
<b>Filiales et participations</b>									
<b>I - RENSEIGNEMENTS DETAILLES</b> concernant les filiales et participations ci-dessous									
<b>A - FILIALES</b> (50% au moins du capital détenu par la société)									
<b>ADHEFIN</b> 100-104 boulevard du Montparnasse 75014 PARIS - n° siren : 789 695 269	11 072 809	19 443 247	99,98%	16 944 427	16 944 427	0	0	7 263 157	6 974 658
<b>ALBRET INDUSTRIE</b> - 100, boulevard du Montparnasse 75014 PARIS - n° siren : 353 381 049	152 000	310 171	100,00%	10 762 980	305 585	0	0	147 204	142 385
<b>TLD EUROPE</b> - Saint-Lin 79420 REFFANNES - n° siren : 340 991 546	2 209 616	24 205 449	99,99%	9 772 176	9 772 176	9 393 644	209 171 617	16 696 971	13 006 352
<b>SAGE PARTS INTERNATIONAL</b> 10 rue de la Grande Borne Z.A du Gué 77990 LE MESNIL AMELOT - n° Siren : 481 361 103	700 320	<1 543 098>	100,00%	1 143 000	1 143 000	2 132 680	7 101 857	<776 083>	0
<b>ALVEST (USA) Inc.</b> 1209 Orange Street Wilmington Country of New Castle, DELAWARE (USA)	50 137 K\$	85 417 K\$	100,00%	42 847 534	42 847 534	807 227	0	<641 429> \$	0
<b>TLD ASIA</b> Unit 1412 Fo Tan Industrial Centre 26-28 Au Pui Wan Street Shatin, N.T. Hong-Kong	HKD 100	KHKD 166 005	100,00%	8 368 398	8 368 398	3 356 145	KHKD 248 272	KHKD 110 486	12 326 355
<b>SMART AIRPORT SYSTEM</b> 104 BD du Montparnasse 75014 PARIS	500 000	<1 346 765>	100,00%	500 000	500 000	11 496 522	1 356 676	<1 846 282>	0
<b>ALVEST EQUIPMENT SERVICES</b> 104 BD du Montparnasse 75014 PARIS	500 000	<704 368>	100,00%	500 000	500 000	2 286 457	847 189	<1 203 818>	0
<b>POWERVAMP</b> 22 Bridwater Court , Oldmixon Crescent Weston Super Mare BS24 2A United Kingdom	£ 32 728	£ 2 933 479	100,00%	6 439 198	6 439 198	7 160 089	£ 7 278 870	£<536 887>	0
<b>LEBRUN</b> Rue Gérard 13 7020 Nimy (MONS) Belgique	166 966	6 494 319	100,00%	49 179 579	49 179 579	4 866 556	23 958 196	<1 390 285>	0
<b>B - PARTICIPATIONS</b> (10 à 50% du capital détenu par la société)									
<b>ADHETEC</b> - Zone Bastillac Sud 65000 TARBES - n° siren : 318 761 012	1 258 112	27 337 129	5,72%	3 663 442	3 663 442	0	38 668 362	10 645 705	437 811
<b>II - RENSEIGNEMENTS GLOBAUX</b> concernant les autres filiales et participations									
<b>A - FILIALES non reprises au § I</b>									
a) Filiales françaises (ensemble)									
b) Filiales étrangères (ensemble)									
<b>B - PARTICIPATIONS non reprises au § I</b>									
a) Dans les sociétés françaises (ensemble)									
b) Dans les sociétés étrangères (ensemble)									

**PROJET D'AFFECTATION DE RESULTAT**

(en euros)

**ORIGINES**

Report à nouveau antérieur .....	20 099 481.66
Résultat de l'exercice .....	27 429 450.36
Prélèvement sur les réserves .....	
<hr/>	
	<b>47 528 932.02</b>

**AFFECTATIONS**

Affectations aux réserves .....	
* Réserve légale .....	
* Réserve spéciale de plus-value à long terme .....	
* Autres réserves .....	
Dividendes .....	
Autres répartitions .....	
Report à nouveau Créditeur .....	47 528 932.02
<hr/>	
	<b>47 528 932.02</b>