

Compte de Résultat au 31 décembre 2023			
	(En Euros)	31/12/2023	31/12/2022
Production vendue de services		11 922 964	7 908 610
Montant net du chiffre d'affaires		11 922 964	7 908 610
Reprises sur provisions et transferts de charges		73 056	98 749
Autres produits		130 218	122 800
PRODUITS D'EXPLOITATION		12 126 238	8 130 159
Autres achats et charges externes		11 217 621	6 716 214
Impôts, taxes et versements assimilés		47 892	54 275
Salaires et traitements		1 741 318	1 778 984
Charges sociales		1 379 635	1 195 895
Dotations aux amortissements et aux provisions :			
* Sur immobilisations	: dotations aux amortissements	647 501	54 404
* Pour risques et charges	: dotations aux provisions	27 885	
Autres charges		1 045 461	437 000
CHARGES D'EXPLOITATION		16 107 313	10 236 772
RESULTAT D'EXPLOITATION		-3 981 075	-2 106 613
Produits financiers de participations		31 573 404	8 021 076
Intérêts et produits assimilés :			
* Intérêts sur comptes courants		13 182 412	3 162 099
* Autres		2 499 796	76 552
Reprises sur provisions et transferts de charges		4 580 056	305 737
Différences positives de change		16 418 454	1 006 104
PRODUITS FINANCIERS		68 254 122	12 571 568
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 998 637	1 518 921
Intérêts et charges assimilées :			
* Intérêts sur comptes courants		6 020 771	2 474 314
* Intérêts bancaires		7 374 349	4 220 214
Autres charges financières		607 762	183 425
Différences négatives de change		15 846 593	308 563
CHARGES FINANCIERES		31 848 112	8 705 437
RESULTAT FINANCIER		36 406 010	3 866 131
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		32 424 935	1 759 518
Produits de cession titres participation		214 726 563	
Autres produits exceptionnels		246 611	
PRODUITS EXCEPTIONNELS		214 973 174	
VNC Actifs financiers cédés		22 047 254	
Dotation aux amortissements dérogatoires		79 850	90 302
Pénalités		5 155	120 218
CHARGES EXCEPTIONNELLES		22 132 259	210 520
RESULTAT EXCEPTIONNEL		192 840 915	-210 520
Intégration fiscale - Charge		3 512 593	
TOTAL DES PRODUITS		295 353 534	20 701 727
TOTAL DES CHARGES		73 600 277	19 152 729
RESULTAT DE L'EXERCICE		221 753 257	1 548 998

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 29 AVRIL 2024

L'an deux mille vingt-quatre, le 29 avril 2024, à 12 heures.

L'associé unique de la société TLD GROUP (la *Société*), la société Alvest International Equity (810 875 179 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 2023,
- Approbation des comptes sociaux annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 et quitus au Président, au Directeur Général et au Directeur Général Délégué de la Société,
- Affectation du résultat de l'exercice,
- Approbation des conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce,
- Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes,
- Changement de dénomination sociale,
- Modification corrélative de l'article 2 des statuts de la Société,
- 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 2023,
- le texte du projet des décisions.
- les statuts et les statuts mis à jour de la Société.

M. Antoine MAGUIN préside la séance,

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 2023 – 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 2023, approuve, tels qu'ils ont été présentés, les comptes annuels arrêtés à cette date se soldant par un bénéfice de 221.753.257 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 15.575 euros.

L'associé unique donne quitus de leur gestion au Président, au Directeur Général et au Directeur Général Délégué de la Société, pour l'exercice clos le 31 décembre 2023.

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 221.753.257 euros comme suit :

- Bénéfice de l'exercice.....	221.753.257 euros
- augmenté du « report à nouveau »	91.684.471 euros
- soit un total de.....	313.437.728 euros
- en dividendes	232.414.774,80 euros
- le solde au compte « report à nouveau »	81.022.953,20 euros

Il sera ainsi distribué un dividende de 11.1 euros pour chacune des 20.938.268 actions composant le capital social. Ce dividende sera mis en paiement au plus tard le 30 septembre 2024.

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 :

Exercice social	Dividende par action
31 décembre 2022	0 €
31 décembre 2021	0 €
31 décembre 2020	0 €

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, décide d'approuver les conventions réglementées conclues au cours de l'exercice écoulé.

QUATRIEME DECISION - *Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes*

L'Associé Unique, après avoir constaté l'expiration du mandat de la société KPMG, commissaire aux comptes décide de renouveler le mandat de commissaire aux comptes de la société KPMG pour une durée de 6 exercices, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée ou de la décision unique qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2029.

CINQUIEME - *Changement de dénomination sociale*

L'associé unique décide de modifier la dénomination sociale de la Société.

La nouvelle dénomination sociale de la Société sera ALVEST GROUP à compter de ce jour.

SIXIEME - *Modification corrélative de l'article 2 des statuts de la Société*

En conséquence l'Associé Unique décide de modifier l'article 2 des statuts de la Société qui sera désormais rédigé comme suit :

« ARTICLE 2 DENOMINATION SOCIALE

La dénomination sociale de la Société est : ALVEST GROUP ».

SEPTIEME - *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 l'Associé Unique et le Président de la Société.

DocuSigned by:

C26A3B4F10D7458...

L'Associé unique
ALVEST INTERNATIONAL EQUITY
Représentée par Albatros Bidco,
Représentée par Alvest Holding,
Représentée par son président, Antoine MAGUIN

DocuSigned by:

C26A3B4F10D7458...

Le Président
Albatros Bidco,
Représentée par Alvest Holding,
Représentée par son président, Antoine MAGUIN

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 2023 ont été validés par le Président.

I. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

En mai 2023, le Groupe a cédé à la société de capital-investissement Adagia Partners son activité Solutions Adhésives, se traduisant par la cession de 100% du capital de Adhefin et de Adhetec. L'opération permet au Groupe ALVEST de se concentrer sur son cœur de métier (le GSE et les services associés) et de se désendetter.

En décembre 2023, le Groupe a procédé au remboursement anticipé des crédits seniors mis en place en 2018 et 2019. Du fait d'un ratio d'endettement limité et de perspectives favorables, le Groupe a mis à cet effet en place un financement corporate crossover auprès d'un pool bancaire de prêteurs relationnels dont l'agent est CACIB, et dont les caractéristiques sont les suivantes :

- Un financement de type amortissable « Term Loan A », de maturité de 4,5 ans et d'un montant équivalent à 60 millions d'euros. Les intérêts payés sont à taux variable augmenté d'une marge de crédit ;
- Un financement de type « Term Loan B », de maturité de 5 ans et d'un montant équivalent à 135 millions d'euros. Les intérêts payés sont à taux variable augmenté d'une marge de crédit ;
- Un crédit revolving de 75 millions d'euros confirmé sur 4,5 ans. Un montant de 35 millions d'euros est tiré au 31 décembre 2023 ;
- Un crédit d'acquisition amortissable à la troisième année, confirmé, d'une maturité maximale de 5 ans et d'un montant équivalent à 30 millions d'euros. Ce financement n'est pas tiré au 31 décembre 2023.

En avril 2023, le Groupe a signé un partenariat avec le groupe industriel indien MAINI visant à créer une joint-venture commune en Inde destinée à la fabrication locale de GSE. Les versements de capital ont été effectués en Juillet et Septembre 2023.

II. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif n'est intervenu entre le 31 décembre 2023 et la date d'arrêté des comptes

III. REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. Principes comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31 décembre 2023 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^{er} 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, solde intercos de comptes de cash pooling et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

Les comptes de cash pooling sont réévalués sur le même principe que les soldes bancaires.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « Ecart 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. Cette provision inclut les cotisations patronales.

Une provision de 27 885 € 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.

IV. NOTES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

1. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Acquisitions	Reclassement	Clôture 31/12/2023
Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles (1)	2 533	613		3 146
Total	2 533	613	0	3 146

(1) L'augmentation correspond à des factures liées aux derniers développements du nouvel ERP pour l'activité GSE et à des frais de recherche et développement.

2. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Acquisitions	Cessions	Clôture 31/12/2023
Autres immobilisations corporelles	320	95		415
Total	320	95		415

Amortissements (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Clôture 31/12/2023
Autres immobilisations corporelles	287	16	9	294
Total	287	16	9	294

3. Immobilisations financières

a) Titres de participation

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Acquisitions	Cessions	Clôture 31/12/2023
Titres Adhefin	16 944		16 944	0
Titres Adhetec	3 663		3 663	0
Titres Albret Industrie	10 763			10 763
Titres Alvest USA	42 848			42 848
Titres SPI	4 643			4 643
Titres TLD Asia	8 368			8 368
Titres TLD Europe	9 772			9 772
Titres Powervamp	7 967			7 967
Titres Lebrun (1)	49 180	8 314		57 494
Titres SAS	12 000			12 000
Titres AES	2 900			2 900
Titres TLD ARABIA	2 277			2 277
Titres Alvest Millenium	151	2 353		2 504
Total	171 476	10 667	20 607	161 536

(1) Dont 2 Millions d'Euros par incorporation de créance et 314 K en complément des couts d'acquisition de 2018 (314 K refacturés par Albatros Bidco à TLD Group suite au contrôle fiscal de Albatros Bidco)

Provision pour dépréciation des titres de participation (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Dotations	Reprises	Clôture 31/12/2023
Total	10 440			10 440

b) Créances rattachées à des participations

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Clôture au 31/12/2023
ALVEST USA	0	11 482			11 482
POWERVAMP	7 780			169	7 949
AES France	6 700				6 700
AES USA	11 251		(2 839)	(344)	8 068
LEBRUN (1)	5 800		(2 000)		3 800
AES FINANCE USA	0	10 423			10 423
SAS	5 002				5 002
TOTAL	36 533	21 905	(4 839)	(185)	53 424

(1) Une partie des créances LT de Lebrun ont été incorporées dans le capital.

c) Autres immobilisations financières

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Clôture 31/12/2023
Mali Technique de fusion	32 974				32 974
Dépôts et cautionnements	614				614
Actions Alvest Holding (1)	0	1 440	(1 422)		18
Total	33 588	1 440	(1 422)		33 606

(1) Actions Alvest Holding rachetées par TD Group aux Managers d'Adhetec et revendues à Alvest Holding

4. Valeurs mobilières de placement

NEANT

5. Evolution des capitaux propres

Le capital social est constitué au 31 décembre 2023 de 20 938 268 actions ordinaires de 1 euro nominal.

(en milliers d'euros)	Ouverture au 01/01/2023 (avant affectation)	Affectation du résultat 2022	Variation 2023	Solde au 31/12/2023 (avant affectation proposée)	Affectation proposée du résultat 2023	Solde au 31/12/2023 (après affectation proposée)
Capital	20 938			20 938		20 938
Primes d'émission	18 271			18 271		18 271
Réserve légale	2 094			2 094		2 094
Dividende					100 000	100 000
Report à nouveau	90 135	1 549		91 684	121 753	213 437
Résultat de l'exercice	1 549	-1 549	221 753	221 753	-221 753	0
Provisions réglementées (1)	1 380		79	1 459		1 459
Total	114 367	0	221 832	356 199	0	356 199

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

6. **Provisions pour risques et charges**

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Dotations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Clôture 31/12/2023
Provisions pour risques	168				168
Provisions pour retraite	553	28	74		507
Provision pour perte de change	2 766	459	3 040		185
Total	3 487	487	3 114		860

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	53 426	269	53 157
Dont à taux variable	53 426	269	53 157
Dont à taux fixe			
Emprunts et dettes financières	133 046	35 047	97 999
Dont à taux variable	104 710	34 993	69 717
Dont à taux fixe	28 336	54	28 282

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	15 502	GBP et USD	37 655	53 426
Créances clients et comptes rattachés	2 385	GBP et USD	5 044	7 429
Autres créances	297 861	USD-GBP-CAD	82 478	380 339
Disponibilités	9 707	USD-GBP-CAD	19 805	29 512

(en milliers)	euros	Devise		Total euros
		devise	C/V euros	
DETTES				
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit	87 357	USD	45 690	133 047
Autres dettes financières divers	42 527	USD CAD GBP	121 117	163 644
Dettes fournisseurs, fiscales et sociales	3 650		604	4 254

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

Etat des dettes (en milliers d'euros)	Montant au 31/12/2023	Degré d'exigibilité du passif		
		< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit (1)	133 046	35 047	97 999	
Emprunts et dettes financières divers				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 962	2 962		
Dettes fiscales et sociales	1 293	1 293		
Autres dettes (2)	163 643	163 643		
Total	300 944	202 945	97 999	
(1) Comprend :				
<ul style="list-style-type: none"> • Un emprunt de 35 031 KUSD Tranche B contracté le 19 Décembre auprès d'un pool bancaire dont l'agent est CACIB, remboursable in fine au plus tard le 19-12-2028 • Un emprunt de 16 564 KEUR Tranche B contracté le 19 Décembre auprès d'un pool bancaire dont l'agent est CACIB, remboursable in fine au plus tard le 19-12-2028 • Un emprunt de 15 569 KUSD Tranche A contracté le 19 Décembre auprès d'un pool bancaire dont l'agent est CACIB, amortissable et avec une maturité au 19-06-2028 • Un emprunt de 7 362 KEUR Tranche A contracté le 19 Décembre auprès d'un pool bancaire dont l'agent est CACIB, amortissable et avec une maturité au 19-06-2028 • Un emprunt complémentaire de 8.2 Millions d'Euros octroyé par BPI France, d'une maturité de 5 ans et rémunéré à taux fixe. • Un prêt garanti par l'état (PGE) souscrit en Juillet 2020 pour 40 Millions d'Euros, sur lequel 20 Millions d'Euros ont déjà été remboursé. Ce prêt est renouvelable jusqu'à 5 ans et est garanti à 90% par l'état français. • Un crédit revolving dont 35 Millions d'Euros tiré au 31 Décembre (éventuellement renouvelable) Cette somme est tirée sur la ligne de crédit d'un montant maximum de 75 M d'Euros. 				
(2) Dont comptes de cash pooling 138 596 K				

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

Etat des créances (en milliers d'euros)	Montant au 31/12/2023	A moins d'un an	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations (1)	53 426		53 426
Créances clients et comptes rattachés	7 429	7 429	
Autres créances (2)	380 339	380 339	
Charges constatées d'avance	333	333	
Total	441 527	388 101	53 426

(1) Prêts long terme aux filiales

(2) Dont comptes de cash pooling pour 371 154 k€ et avance de trésorerie vers Alvest Holding (frais administratifs) pour 9 185 k€

10 Informations diverses

Ecarts de conversion

(en milliers d'euros)	Actif	Passif
PASSIF : Sur Dette bancaire en USD		1 121
ACTIF : Sur Créance rattachée avec les filiales et clients intercos	182	
PASSIF : Sur Créance rattachée avec les filiales		491

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montant au 31/12/2023
Emprunts auprès des Etablissements de crédit	47
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	283
Dettes fiscales et sociales	710
Autres dettes	801
Total	1 841

Produits à recevoir

Sans objet

Charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance, d'un montant de 332 946 €, se composent pour l'essentiel de licences informatiques payées pour 2023.

Les produits constatés d'avance de 60 422 € correspondent à la franchise de loyer sur les bureaux (2 mois)

Charges à répartir

Le montant de 1 135 866 € correspond aux frais d'émission des nouveaux emprunts tirés en Décembre 2023 (upfront and coordination fees)

11. Engagements hors bilanInstruments financiers :

Le dernier contrat souscrit en 2018 a pris fin en Avril 2023.

La société a souscrit le 31 Octobre 2022 de nouveaux contrats SWAP de taux à hauteur de 75 000 000 USD (avec la banque CA-CIB) et de 100 000 000 € (avec les banques CIC et CA-CIB)

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

Instruments de trésorerie :

La société a payé le 3 Avril 2018 une 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 2023 est à zéro.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Résultat courant	Résultat exceptionnel	Total
Résultat avant impôt (bénéfice)	32 425	192 841	225 266
Impôt sur les sociétés remontés à Alvest Holding après imputation des déficits propres	0	(3 513)	(3 513)
Résultat après impôt	32 425	189 328	221 753

Régime de l'intégration fiscale

A compter du 1^{er} janvier 2019, la société Alvest Holding est devenue la tête de groupe du groupe ALVEST. Au 1^{er} janvier 2023, les sociétés Albatros Finco et Alvest Equipment Finance France sont rentrées dans le périmètre et les sociétés Adhetec et Adhefin sont sorties du périmètre.

La liste des sociétés incluses dans le périmètre d'intégration fiscale est la suivante :

- Alvest Holding, société tête de groupe
- Albatros Bidco
- Albatros Midco
- Alvest International Equity
- TLD Group
- Albatros Finco
- Smart Airport Systems
- Alvest Equipment Services
- Alvest Equipment Finance France
- TLD GSE
- TLD Europe
- Sage Parts International.

Une convention d'intégration fiscale a été conclue. Dans cette convention :

- 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

	2023	2022
Cadres et agents de maîtrise	11.75	10
Total	11.75	10

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	2023	2022
France	4 945	2 605
Export	6 978	5 303
Total	11 923	7 908

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	2023	2022
Revenus de participations (1)	31 573	8 021
Intérêts sur comptes de cash pooling Groupe et créances rattachées (2)	14 122	3 62
Autres intérêts et produits assimilés	1 561	77
Différences positives de change (3)	16 418	1 006
Reprise de provision sur perte de change	4 580	305
Autres produits financiers		
Total produits financiers	68 254	12 571
Dotations aux provisions sur perte de change	1 999	1 519
Charges d'intérêts		
- Intérêts sur comptes courants Groupe (4)	6 021	2 474
- Intérêts sur emprunts auprès des établissements de crédits	7 375	4 221
Autres charges financières (5)	608	183
Différences négatives de change (3)	15 847	308
Total charges financières	31 850	8 705
Résultat financier	36 404	3 866

(1) Dont dividendes Adhetec et Adhefin (y compris acompte 2023) 22 499 k€

(2) Dont 8 210 k€ intérêts versés par AIE , Alvest USA et Albatros Bidco qui ont emprunté auprès de TLD Group pour rembourser la dette bancaire, le solde correspond aux intérêts sur avance de cash pooling (4 971 k€) et aux intérêts sur prêts intercos long terme (940 k€)

(3) Réévaluation des soldes en devises des comptes bancaires et des comptes de cash pooling et perte de change sur le remboursement de la dette bancaire en dollar (laquelle est compensée par la reprise de la provision pour perte de change)

(4) Intérêts versés sur cash pooling

(5) Frais d'émission d'emprunts dont solde des frais de la dette 2018 pour 133 K€ et frais étalés sur la nouvelle dette pour 279 K€

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	2023	2022
Produits des cessions de titres de participation (1)	214 727	
Autres produits exceptionnels	246	
Total produits exceptionnels	214 973	0
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés (2)	22 047	
Dotation aux amortissements dérogatoires	80	90
Autres charges exceptionnelles	5	120
Total charges exceptionnelles	22 132	210
Résultat exceptionnel	192 841	(210)

- (1) Vente des titres Adhefin et Adhetec à la société de capital-investissement Adagia Partners et vente des titres Airports (anciennement détenus par les managers d'Adhetec) à Alvest Holding
- (2) Valeur nette comptable des titres Adhefin et Adhetec et titres Airports

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 2023										
Informations financières (en Euros, sauf précision particulière)	Capital (dans la monnaie locale)	Capitaux Propres	Quote-part du capital détenu (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
				Brute	Nette					
A - FILIALES (50% au moins du capital détenu par la société)										
TLD GSE (ex Albret) 100, boulevard du Montparnasse 75014 PARIS - n° siren : 353 381 049	152 000	191 411	100,00%	10 762 980	322 626	0	0	28 373	23 675	24 500
TLD EUROPE - 10 rue des Carrières Moreau 79420 Saint Lin - n° siren : 340 991 546	2 209 616	22 635 756	99,99%	9 772 176	9 772 176	33 922 398		210 135 343	15 308 048	8 557 871
SAGE PARTS INTERNATIONAL 10 rue de la Grande Borne Z.A du Gué 77990 LE MESNIL AMELOT - n° Siren : 481 361 103	700 320	4 079 608	100,00%	4 643 000	4 643 000	0		17 581 193	1 809 817	0
ALVEST (USA) Inc. 1209 Orange Street Wilmington Country of New Castle, Delaware USA	50 137 K\$	87 303 K\$	100,00%	42 847 534	42 847 534			0	<1 157 391>	0
TLD ASIA Unit 1412 Fo Tan Industrial Centre 26-28 Au Pui Wan Street, Shatin Hong Kong	USD 13	USD 35 723 653	100,00%	8 368 398	8 368 398	7 842 421		USD 62 371 256	USD 27 155 741	0
SMART AIRPORT SYSTEM 104 BD du Montparnasse 75014 PARIS	7 000 000	2 171 444	100,00%	12 000 000	12 000 000	9 909 886		5 215 282	<2 828 982>	0
ALVEST EQUIPMENT SERVICES 104 BD du Montparnasse 75014 PARIS	900 000	2 741 134	100,00%	2 900 000	2 900 000	19 357 861		20 203 420	887 150	0
POWERVAMP 22 Bridwater Court, Oldmixon Crescent Weston Super Mare BS24 2A, UK	£ 32 737	£ 483 521	100,00%	7 967 172	7 967 172	12 106 145		£ 15 149 367	£ <302 497>	0
LEBRUN Rue Achille Degrace 7080 Frameries Belgique	8 166 976	6 227 516	100,00%	57 493 627	57 493 627	11 784 102		47 790 355	940 239	0
AMAL (Alvest Millenium Aviation Services) Gujarat, Inde	INR 15 200 000	INR 48 434 699	85,00%	151 329	151 329	0		INR 324 053 395	INR 26 707 619	0
TLD MAINI Bangalore, Inde	INR 206 976 330	INR 131 268 972	74,00%	2 352 998	2 352 998	0		INR 4 851 000	INR <75 707 358>	0
TLD ARABIA Equipment Services Djeddah, Arabie Saoudite	Sar 500 000	Sar 22 495 278	50,00%	2 276 331	2 276 331	0		Sar 75 416 762	Sar 4 481 274	492 094 EUR

PROJET D'AFFECTATION DE RESULTAT

ORIGINES

Report à nouveau antérieur	91 684 471.23
Résultat de l'exercice	221 753 259.46
Prélèvement sur les réserves	-----
	313 437 730.69

AFFECTATIONS

Affectations aux réserves	
Réserve légale	
Réserve spéciale de plus-value à long terme	
Autres réserves	
Dividendes	232 414 774.80
Report à nouveau Crédeur	81 022 955.89

	313 437 730.69



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 2023

Situation au 31 décembre 2023				
ACTIF				
	31/12/2023			31/12/2022
	(en Euros)	Brut	Amortissements et Provisions	NET
			NET	NET
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	3 145 595	649 689	2 495 906	2 532 789
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 145 595	649 689	2 495 906	2 532 789
Autres immobilisations corporelles	415 160	294 153	121 007	32 596
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	415 160	294 153	121 007	32 596
Participations	161 535 546	10 440 354	151 095 192	161 036 015
Créances rattachées à des participations	53 425 763		53 425 763	36 532 519
Autres	33 606 785		33 606 785	33 588 381
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	248 568 094	10 440 354	238 127 740	231 156 915
ACTIF IMMOBILISE	252 128 849	11 384 196	240 744 653	233 722 300
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	7 429 218		7 429 218	4 373 151
Autres créances	380 341 240		380 341 240	150 671 483
Instruments Financiers Actifs				
Disponibilités	29 512 340		29 512 340	20 421 490
ACTIF CIRCULANT	417 282 798		417 282 798	175 466 124
Charges constatées d'avance	332 946		332 946	153 040
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 135 866		1 135 866	345 100
Ecart de conversion	181 992		181 992	2 766 411
TOTAL ACTIF	671 062 451	11 384 196	659 678 255	412 452 975

PASSIF (avant affectation)		
	31/12/2023	31/12/2022
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	91 684 471	90 135 473
Résultat de l'exercice	221 753 257	1 548 998
Provisions réglementées	1 459 496	1 379 646
CAPITAUX PROPRES	356 200 315	134 367 208
Provisions pour Risques	352 175	2 766 410
Provisions pour Charges	507 120	719 476
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	859 295	3 485 886
DETTES FINANCIERES		
* Emprunts obligataires		
* Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit	133 046 902	130 452 812
* Emprunts et dettes financières divers		
DETTES D'EXPLOITATION		
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 962 433	3 159 038
* Dettes fiscales et sociales	1 292 700	1 069 642
DETTES DIVERSES		
* Autres dettes	163 643 573	139 030 097
DETTES	300 945 608	273 711 589
Produits constatés d'avance	60 422	35 904
Ecart de conversion	1 612 615	852 388
TOTAL PASSIF	659 678 255	412 452 975



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

TLD GROUP

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023
TLD GROUP
100 boulevard du Montparnasse - 75682 PARIS

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 143008010101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (private company limited by guarantee).

Société anonyme à conseil d'administration
Siège social :
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
Capital social : 5 497 100 €
775 726 417 RCS Nanterre



KPMG SA
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex

TLD GROUP

100 boulevard du Montparnasse - 75682 PARIS

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2023

À l'associé unique de la société TLD GROUP,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société TLD GROUP relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance 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 2023 à la date d'émission de notre rapport.



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 et sur la présentation d'ensemble des comptes, notamment pour ce qui concerne :

Immobilisations financières

Votre société procède à des estimations comptables dans le cadre habituel de la préparation de ses états financiers, qui portent notamment sur l'évaluation des titres de participation pour 151 095 192 € et créances rattachées sur les participations pour 53 435 763 €. Nous avons revu les hypothèses retenues et vérifié que ces estimations comptables s'appuient sur des méthodes documentées conformes aux principes décrits dans ces notes de l'annexe. Nous avons ainsi procédé à l'appréciation du caractère raisonnable de ces estimations.

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 et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

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.

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.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.

Paris La Défense, le 26 avril 2024

KPMG SA

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 2023

Situation au 31 décembre 2023				
ACTIF				
	31/12/2023			31/12/2022
	(en Euros)	Brut	Amortissements et Provisions	NET
			NET	NET
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles	3 145 595	649 689	2 495 906	2 532 789
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 145 595	649 689	2 495 906	2 532 789
Autres immobilisations corporelles	415 160	294 153	121 007	32 596
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	415 160	294 153	121 007	32 596
Participations	161 535 546	10 440 354	151 095 192	161 036 015
Créances rattachées à des participations	53 425 763		53 425 763	36 532 519
Autres	33 606 785		33 606 785	33 588 381
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	248 568 094	10 440 354	238 127 740	231 156 915
ACTIF IMMOBILISE	252 128 849	11 384 196	240 744 653	233 722 300
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances clients et comptes rattachés	7 429 218		7 429 218	4 373 151
Autres créances	380 341 240		380 341 240	150 671 483
Instruments Financiers Actifs				
Disponibilités	29 512 340		29 512 340	20 421 490
ACTIF CIRCULANT	417 282 798		417 282 798	175 466 124
Charges constatées d'avance	332 946		332 946	153 040
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 135 866		1 135 866	345 100
Ecart de conversion	181 992		181 992	2 766 411
TOTAL ACTIF	671 062 451	11 384 196	659 678 255	412 452 975

PASSIF (avant affectation)		
	31/12/2023	31/12/2022
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	91 684 471	90 135 473
Résultat de l'exercice	221 753 257	1 548 998
Provisions réglementées	1 459 496	1 379 646
CAPITAUX PROPRES	356 200 315	134 367 208
Provisions pour Risques	352 175	2 766 410
Provisions pour Charges	507 120	719 476
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	859 295	3 485 886
DETTES FINANCIERES		
* Emprunts obligataires		
* Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit	133 046 902	130 452 812
* Emprunts et dettes financières divers		
DETTES D'EXPLOITATION		
* Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 962 433	3 159 038
* Dettes fiscales et sociales	1 292 700	1 069 642
DETTES DIVERSES		
* Autres dettes	163 643 573	139 030 097
DETTES	300 945 608	273 711 589
Produits constatés d'avance	60 422	35 904
Ecarts de conversion	1 612 615	852 388
TOTAL PASSIF	659 678 255	412 452 975

Compte de Résultat au 31 décembre 2023			
	(En Euros)	31/12/2023	31/12/2022
Production vendue de services		11 922 964	7 908 610
Montant net du chiffre d'affaires		11 922 964	7 908 610
Reprises sur provisions et transferts de charges		73 056	98 749
Autres produits		130 218	122 800
PRODUITS D'EXPLOITATION		12 126 238	8 130 159
Autres achats et charges externes		11 217 621	6 716 214
Impôts, taxes et versements assimilés		47 892	54 275
Salaires et traitements		1 741 318	1 778 984
Charges sociales		1 379 635	1 195 895
Dotations aux amortissements et aux provisions :			
* Sur immobilisations	: dotations aux amortissements	647 501	54 404
* Pour risques et charges	: dotations aux provisions	27 885	
Autres charges		1 045 461	437 000
CHARGES D'EXPLOITATION		16 107 313	10 236 772
RESULTAT D'EXPLOITATION		-3 981 075	-2 106 613
Produits financiers de participations		31 573 404	8 021 076
Intérêts et produits assimilés :			
* Intérêts sur comptes courants		13 182 412	3 162 099
* Autres		2 499 796	76 552
Reprises sur provisions et transferts de charges		4 580 056	305 737
Différences positives de change		16 418 454	1 006 104
PRODUITS FINANCIERS		68 254 122	12 571 568
Dotations aux amortissements et aux provisions		1 998 637	1 518 921
Intérêts et charges assimilées :			
* Intérêts sur comptes courants		6 020 771	2 474 314
* Intérêts bancaires		7 374 349	4 220 214
Autres charges financières		607 762	183 425
Différences négatives de change		15 846 593	308 563
CHARGES FINANCIERES		31 848 112	8 705 437
RESULTAT FINANCIER		36 406 010	3 866 131
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT		32 424 935	1 759 518
Produits de cession titres participation		214 726 563	
Autres produits exceptionnels		246 611	
PRODUITS EXCEPTIONNELS		214 973 174	
VNC Actifs financiers cédés		22 047 254	
Dotation aux amortissements dérogatoires		79 850	90 302
Pénalités		5 155	120 218
CHARGES EXCEPTIONNELLES		22 132 259	210 520
RESULTAT EXCEPTIONNEL		192 840 915	-210 520
Intégration fiscale - Charge		3 512 593	
TOTAL DES PRODUITS		295 353 534	20 701 727
TOTAL DES CHARGES		73 600 277	19 152 729
RESULTAT DE L'EXERCICE		221 753 257	1 548 998

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 2023 ont été validés par le Président.

I. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

En mai 2023, le Groupe a cédé à la société de capital-investissement Adagia Partners son activité Solutions Adhésives, se traduisant par la cession de 100% du capital de Adhefin et de Adhetec. L'opération permet au Groupe ALVEST de se concentrer sur son cœur de métier (le GSE et les services associés) et de se désendetter.

En décembre 2023, le Groupe a procédé au remboursement anticipé des crédits seniors mis en place en 2018 et 2019. Du fait d'un ratio d'endettement limité et de perspectives favorables, le Groupe a mis à cet effet en place un financement corporate crossover auprès d'un pool bancaire de prêteurs relationnels dont l'agent est CACIB, et dont les caractéristiques sont les suivantes :

- Un financement de type amortissable « Term Loan A », de maturité de 4,5 ans et d'un montant équivalent à 60 millions d'euros. Les intérêts payés sont à taux variable augmenté d'une marge de crédit ;
- Un financement de type « Term Loan B », de maturité de 5 ans et d'un montant équivalent à 135 millions d'euros. Les intérêts payés sont à taux variable augmenté d'une marge de crédit ;
- Un crédit revolving de 75 millions d'euros confirmé sur 4,5 ans. Un montant de 35 millions d'euros est tiré au 31 décembre 2023 ;
- Un crédit d'acquisition amortissable à la troisième année, confirmé, d'une maturité maximale de 5 ans et d'un montant équivalent à 30 millions d'euros. Ce financement n'est pas tiré au 31 décembre 2023.

En avril 2023, le Groupe a signé un partenariat avec le groupe industriel indien MAINI visant à créer une joint-venture commune en Inde destinée à la fabrication locale de GSE. Les versements de capital ont été effectués en Juillet et Septembre 2023.

II. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun événement significatif n'est intervenu entre le 31 décembre 2023 et la date d'arrêté des comptes

III. REGLES ET METHODES COMPTABLES

1. Principes comptables

Les comptes annuels de l'exercice au 31 décembre 2023 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^{er} 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, solde intercos de comptes de cash pooling et disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

Les comptes de cash pooling sont réévalués sur le même principe que les soldes bancaires.

La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en « Ecart 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. Cette provision inclut les cotisations patronales.

Une provision de 27 885 € 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.

IV. NOTES AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

1. Immobilisations incorporelles

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Acquisitions	Reclassement	Clôture 31/12/2023
Fonds commercial Autres immobilisations incorporelles (1)	2 533	613		3 146
Total	2 533	613	0	3 146

(1) L'augmentation correspond à des factures liées aux derniers développements du nouvel ERP pour l'activité GSE et à des frais de recherche et développement.

2. Immobilisations corporelles

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Acquisitions	Cessions	Clôture 31/12/2023
Autres immobilisations corporelles	320	95		415
Total	320	95		415

Amortissements (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Dotations de l'exercice	Reprises de l'exercice	Clôture 31/12/2023
Autres immobilisations corporelles	287	16	9	294
Total	287	16	9	294

3. Immobilisations financières

a) Titres de participation

Valeurs brutes (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Acquisitions	Cessions	Clôture 31/12/2023
Titres Adhefin	16 944		16 944	0
Titres Adhetec	3 663		3 663	0
Titres Albret Industrie	10 763			10 763
Titres Alvest USA	42 848			42 848
Titres SPI	4 643			4 643
Titres TLD Asia	8 368			8 368
Titres TLD Europe	9 772			9 772
Titres Powervamp	7 967			7 967
Titres Lebrun (1)	49 180	8 314		57 494
Titres SAS	12 000			12 000
Titres AES	2 900			2 900
Titres TLD ARABIA	2 277			2 277
Titres Alvest Millenium	151	2 353		2 504
Total	171 476	10 667	20 607	161 536

(1) Dont 2 Millions d'Euros par incorporation de créance et 314 K en complément des couts d'acquisition de 2018 (314 K refacturés par Albatros Bidco à TLD Group suite au contrôle fiscal de Albatros Bidco)

Provision pour dépréciation des titres de participation (en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Dotations	Reprises	Clôture 31/12/2023
Total	10 440			10 440

b) Créances rattachées à des participations

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Clôture au 31/12/2023
ALVEST USA	0	11 482			11 482
POWERVAMP	7 780			169	7 949
AES France	6 700				6 700
AES USA	11 251		(2 839)	(344)	8 068
LEBRUN (1)	5 800		(2 000)		3 800
AES FINANCE USA	0	10 423			10 423
SAS	5 002				5 002
TOTAL	36 533	21 905	(4 839)	(185)	53 424

(1) Une partie des créances LT de Lebrun ont été incorporées dans le capital.

c) Autres immobilisations financières

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Augmentation	Diminution	Ecart de conversion	Clôture 31/12/2023
Mali Technique de fusion	32 974				32 974
Dépôts et cautionnements	614				614
Actions Alvest Holding (1)	0	1 440	(1 422)		18
Total	33 588	1 440	(1 422)		33 606

(1) Actions Alvest Holding rachetées par TD Group aux Managers d'Adhetec et revendues à Alvest Holding

4. Valeurs mobilières de placement

NEANT

5. Evolution des capitaux propres

Le capital social est constitué au 31 décembre 2023 de 20 938 268 actions ordinaires de 1 euro nominal.

(en milliers d'euros)	Ouverture au 01/01/2023 (avant affectation)	Affectation du résultat 2022	Variation 2023	Solde au 31/12/2023 (avant affectation proposée)	Affectation proposée du résultat 2023	Solde au 31/12/2023 (après affectation proposée)
Capital	20 938			20 938		20 938
Primes d'émission	18 271			18 271		18 271
Réserve légale	2 094			2 094		2 094
Dividende					100 000	100 000
Report à nouveau	90 135	1 549		91 684	121 753	213 437
Résultat de l'exercice	1 549	-1 549	221 753	221 753	-221 753	0
Provisions réglementées (1)	1 380		79	1 459		1 459
Total	114 367	0	221 832	356 199	0	356 199

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

6. **Provisions pour risques et charges**

(en milliers d'euros)	Ouverture 01/01/2023	Dotations	Reprises (provision utilisée)	Reprises (provision non utilisée)	Clôture 31/12/2023
Provisions pour risques	168				168
Provisions pour retraite	553	28	74		507
Provision pour perte de change	2 766	459	3 040		185
Total	3 487	487	3 114		860

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	53 426	269	53 157
Dont à taux variable	53 426	269	53 157
Dont à taux fixe			
Emprunts et dettes financières	133 046	35 047	97 999
Dont à taux variable	104 710	34 993	69 717
Dont à taux fixe	28 336	54	28 282

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	15 502	GBP et USD	37 655	53 426
Créances clients et comptes rattachés	2 385	GBP et USD	5 044	7 429
Autres créances	297 861	USD-GBP-CAD	82 478	380 339
Disponibilités	9 707	USD-GBP-CAD	19 805	29 512

(en milliers)	euros	Devise		Total euros
		devise	C/V euros	
DETTES				
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit	87 357	USD	45 690	133 047
Autres dettes financières divers	42 527	USD CAD GBP	121 117	163 644
Dettes fournisseurs, fiscales et sociales	3 650		604	4 254

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

Etat des dettes (en milliers d'euros)	Montant au 31/12/2023	Degré d'exigibilité du passif		
		< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Emprunts et dettes auprès des Etablissements de crédit (1)	133 046	35 047	97 999	
Emprunts et dettes financières divers				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 962	2 962		
Dettes fiscales et sociales	1 293	1 293		
Autres dettes (2)	163 643	163 643		
Total	300 944	202 945	97 999	
(1) Comprend :				
<ul style="list-style-type: none"> • Un emprunt de 35 031 KUSD Tranche B contracté le 19 Décembre auprès d'un pool bancaire dont l'agent est CACIB, remboursable in fine au plus tard le 19-12-2028 • Un emprunt de 16 564 KEUR Tranche B contracté le 19 Décembre auprès d'un pool bancaire dont l'agent est CACIB, remboursable in fine au plus tard le 19-12-2028 • Un emprunt de 15 569 KUSD Tranche A contracté le 19 Décembre auprès d'un pool bancaire dont l'agent est CACIB, amortissable et avec une maturité au 19-06-2028 • Un emprunt de 7 362 KEUR Tranche A contracté le 19 Décembre auprès d'un pool bancaire dont l'agent est CACIB, amortissable et avec une maturité au 19-06-2028 • Un emprunt complémentaire de 8.2 Millions d'Euros octroyé par BPI France, d'une maturité de 5 ans et rémunéré à taux fixe. • Un prêt garanti par l'état (PGE) souscrit en Juillet 2020 pour 40 Millions d'Euros, sur lequel 20 Millions d'Euros ont déjà été remboursé. Ce prêt est renouvelable jusqu'à 5 ans et est garanti à 90% par l'état français. • Un crédit revolving dont 35 Millions d'Euros tiré au 31 Décembre (éventuellement renouvelable) Cette somme est tirée sur la ligne de crédit d'un montant maximum de 75 M d'Euros. 				
(2) Dont comptes de cash pooling 138 596 K				

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

Etat des créances (en milliers d'euros)	Montant au 31/12/2023	A moins d'un an	A plus d'un an
Créances rattachées à des participations (1)	53 426		53 426
Créances clients et comptes rattachés	7 429	7 429	
Autres créances (2)	380 339	380 339	
Charges constatées d'avance	333	333	
Total	441 527	388 101	53 426

(1) Prêts long terme aux filiales

(2) Dont comptes de cash pooling pour 371 154 k€ et avance de trésorerie vers Alvest Holding (frais administratifs) pour 9 185 k€

10 Informations diverses**Ecarts de conversion**

(en milliers d'euros)	Actif	Passif
PASSIF : Sur Dette bancaire en USD		1 121
ACTIF : Sur Créance rattachée avec les filiales et clients intercos	182	
PASSIF : Sur Créance rattachée avec les filiales		491

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Montant au 31/12/2023
Emprunts auprès des Etablissements de crédit	47
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	283
Dettes fiscales et sociales	710
Autres dettes	801
Total	1 841

Produits à recevoir

Sans objet

Charges et produits constatés d'avance

Les charges constatées d'avance, d'un montant de 332 946 €, se composent pour l'essentiel de licences informatiques payées pour 2023.

Les produits constatés d'avance de 60 422 € correspondent à la franchise de loyer sur les bureaux (2 mois)

Charges à répartir

Le montant de 1 135 866 € correspond aux frais d'émission des nouveaux emprunts tirés en Décembre 2023 (upfront and coordination fees)

11. Engagements hors bilanInstruments financiers :

Le dernier contrat souscrit en 2018 a pris fin en Avril 2023.

La société a souscrit le 31 Octobre 2022 de nouveaux contrats SWAP de taux à hauteur de 75 000 000 USD (avec la banque CA-CIB) et de 100 000 000 € (avec les banques CIC et CA-CIB)

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

Instruments de trésorerie :

La société a payé le 3 Avril 2018 une 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 2023 est à zéro.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Résultat courant	Résultat exceptionnel	Total
Résultat avant impôt (bénéfice)	32 425	192 841	225 266
Impôt sur les sociétés remontés à Alvest Holding après imputation des déficits propres	0	(3 513)	(3 513)
Résultat après impôt	32 425	189 328	221 753

Régime de l'intégration fiscale

A compter du 1^{er} janvier 2019, la société Alvest Holding est devenue la tête de groupe du groupe ALVEST. Au 1^{er} janvier 2023, les sociétés Albatros Finco et Alvest Equipment Finance France sont rentrées dans le périmètre et les sociétés Adhetec et Adhefin sont sorties du périmètre.

La liste des sociétés incluses dans le périmètre d'intégration fiscale est la suivante :

- Alvest Holding, société tête de groupe
- Albatros Bidco
- Albatros Midco
- Alvest International Equity
- TLD Group
- Albatros Finco
- Smart Airport Systems
- Alvest Equipment Services
- Alvest Equipment Finance France
- TLD GSE
- TLD Europe
- Sage Parts International.

Une convention d'intégration fiscale a été conclue. Dans cette convention :

- 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

	2023	2022
Cadres et agents de maîtrise	11.75	10
Total	11.75	10

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	2023	2022
France	4 945	2 605
Export	6 978	5 303
Total	11 923	7 908

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	2023	2022
Revenus de participations (1)	31 573	8 021
Intérêts sur comptes de cash pooling Groupe et créances rattachées (2)	14 122	3 62
Autres intérêts et produits assimilés	1 561	77
Différences positives de change (3)	16 418	1 006
Reprise de provision sur perte de change	4 580	305
Autres produits financiers		
Total produits financiers	68 254	12 571
Dotations aux provisions sur perte de change	1 999	1 519
Charges d'intérêts		
- Intérêts sur comptes courants Groupe (4)	6 021	2 474
- Intérêts sur emprunts auprès des établissements de crédits	7 375	4 221
Autres charges financières (5)	608	183
Différences négatives de change (3)	15 847	308
Total charges financières	31 850	8 705
Résultat financier	36 404	3 866

(1) Dont dividendes Adhetec et Adhefin (y compris acompte 2023) 22 499 k€

(2) Dont 8 210 k€ intérêts versés par AIE , Alvest USA et Albatros Bidco qui ont emprunté auprès de TLD Group pour rembourser la dette bancaire, le solde correspond aux intérêts sur avance de cash pooling (4 971 k€) et aux intérêts sur prêts intercos long terme (940 k€)

(3) Réévaluation des soldes en devises des comptes bancaires et des comptes de cash pooling et perte de change sur le remboursement de la dette bancaire en dollar (laquelle est compensée par la reprise de la provision pour perte de change)

(4) Intérêts versés sur cash pooling

(5) Frais d'émission d'emprunts dont solde des frais de la dette 2018 pour 133 K€ et frais étalés sur la nouvelle dette pour 279 K€

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	2023	2022
Produits des cessions de titres de participation (1)	214 727	
Autres produits exceptionnels	246	
Total produits exceptionnels	214 973	0
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés (2)	22 047	
Dotation aux amortissements dérogatoires	80	90
Autres charges exceptionnelles	5	120
Total charges exceptionnelles	22 132	210
Résultat exceptionnel	192 841	(210)

- (1) Vente des titres Adhefin et Adhetec à la société de capital-investissement Adagia Partners et vente des titres Airports (anciennement détenus par les managers d'Adhetec) à Alvest Holding
- (2) Valeur nette comptable des titres Adhefin et Adhetec et titres Airports

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 2023										
Informations financières (en Euros, sauf précision particulière)	Capital (dans la monnaie locale)	Capitaux Propres	Quote-part du capital détenu (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
				Brute	Nette					
A - FILIALES (50% au moins du capital détenu par la société)										
TLD GSE (ex Albret) 100, boulevard du Montparnasse 75014 PARIS - n° siren : 353 381 049	152 000	191 411	100,00%	10 762 980	322 626	0	0	28 373	23 675	24 500
TLD EUROPE - 10 rue des Carrières Moreau 79420 Saint Lin - n° siren : 340 991 546	2 209 616	22 635 756	99,99%	9 772 176	9 772 176	33 922 398		210 135 343	15 308 048	8 557 871
SAGE PARTS INTERNATIONAL 10 rue de la Grande Borne Z.A du Gué 77990 LE MESNIL AMELOT - n° Siren : 481 361 103	700 320	4 079 608	100,00%	4 643 000	4 643 000	0		17 581 193	1 809 817	0
ALVEST (USA) Inc. 1209 Orange Street Wilmington Country of New Castle, Delaware USA	50 137 K\$	87 303 K\$	100,00%	42 847 534	42 847 534			0	<1 157 391>	0
TLD ASIA Unit 1412 Fo Tan Industrial Centre 26-28 Au Pui Wan Street, Shatin Hong Kong	USD 13	USD 35 723 653	100,00%	8 368 398	8 368 398	7 842 421		USD 62 371 256	USD 27 155 741	0
SMART AIRPORT SYSTEM 104 BD du Montparnasse 75014 PARIS	7 000 000	2 171 444	100,00%	12 000 000	12 000 000	9 909 886		5 215 282	<2 828 982>	0
ALVEST EQUIPMENT SERVICES 104 BD du Montparnasse 75014 PARIS	900 000	2 741 134	100,00%	2 900 000	2 900 000	19 357 861		20 203 420	887 150	0
POWERVAMP 22 Bridwater Court, Oldmixon Crescent Weston Super Mare BS24 2A, UK	£ 32 737	£ 483 521	100,00%	7 967 172	7 967 172	12 106 145		£ 15 149 367	£ <302 497>	0
LEBRUN Rue Achille Degrace 7080 Frameries Belgique	8 166 976	6 227 516	100,00%	57 493 627	57 493 627	11 784 102		47 790 355	940 239	0
AMAL (Alvest Millenium Aviation Services) Gujarat, Inde	INR 15 200 000	INR 48 434 699	85,00%	151 329	151 329	0		INR 324 053 395	INR 26 707 619	0
TLD MAINI Bangalore, Inde	INR 206 976 330	INR 131 268 972	74,00%	2 352 998	2 352 998	0		INR 4 851 000	INR <75 707 358>	0
TLD ARABIA Equipment Services Djeddah, Arabie Saoudite	Sar 500 000	Sar 22 495 278	50,00%	2 276 331	2 276 331	0		Sar 75 416 762	Sar 4 481 274	492 094 EUR

PROJET D'AFFECTATION DE RESULTAT

ORIGINES

Report à nouveau antérieur	91 684 471.23
Résultat de l'exercice	221 753 259.46
Prélèvement sur les réserves	-----
	313 437 730.69

AFFECTATIONS

Affectations aux réserves	
Réserve légale	
Réserve spéciale de plus-value à long terme	
Autres réserves	
Dividendes	232 414 774.80
Report à nouveau Crédeur	81 022 955.89

	313 437 730.69