

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 : 2017 B 05957
Numéro SIREN : 497 816 397
Nom ou dénomination : SILK HOLDING

Ce dépôt a été enregistré le 05/03/2020 sous le numéro de dépôt 12279

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 05-03-2020

N° DE DEPOT : 012279

N° GESTION : 2017B05957

N° SIREN : 497816397

DENOMINATION : SILK HOLDING

ADRESSE : 11-13 avenue de Friedland 75008 Paris

MILLESIME : 2017

SILK HOLDING SAS

11 Avenue de Friedland

75008 PARIS

COMPTES ANNUELS du 01/01/2017 au 31/12/2017

	Pages
- Bilan actif-passif	1 et 2
- Compte de résultat	3 et 4
- Annexe	5 à 10
- Détail bilan	11 et 12
- Détail Compte de résultat	13 et 14

Certifié conforme

Albom d'iss



DENJEAN & ASSOCIES

35 Avenue Victor Hugo

BP 266

75116 PARIS

01 45 02 20 00

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2017 12			Exercice N-1 31/12/2016 9
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net
	Capital souscrit non appelé (1)				
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations incorporelles				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions, brevets et droits similaires				
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	Immobilisations corporelles				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, matériel et outillage				
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations en cours				
Avances et acomptes					
Immobilisations financières (2)					
Participations mises en équivalence					
Autres participations	66 573 601		66 573 601	66 573 601	
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières					
Total II	66 573 601		66 573 601	66 573 601	
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en cours				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	Créances (3)				
	Clients et comptes rattachés				
	Autres créances	21 106 542		21 106 542	21 823 736
Capital souscrit - appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	1 797 922		1 797 922	771 213	
Charges constatées d'avance (3)					
Total III	22 904 464		22 904 464	22 594 949	
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecarts de conversion actif (VI)				
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	89 478 066		89 478 066	89 168 550	

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an
(3) Dont à plus d'un an

21 106 542

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N 31/12/2017 12	Exercice N-1 31/12/2016 9
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 27 591 750)	27 591 750	27 591 750
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	7 800 000	24 300 000
	Ecarts de réévaluation		
	Réserves		
	Réserve légale		
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	59 880-	16 269 059-
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	800 075	290 821-
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	1 724 157	1 724 157	
Total I	37 856 102	37 056 027	
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Total II			
PROVISIONS	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Total III		
DETTES (1)	Dettes financières		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts auprès d'établissements de crédit		
	Concours bancaires courants		
	Emprunts et dettes financières diverses	51 606 814	51 826 935
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes d'exploitation			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 150	223 921	
Dettes fiscales et sociales		61 593	
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		75	
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)		
	Total IV	51 621 964	52 112 523
	Ecarts de conversion passif (V)		
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	89 478 066	89 168 550

(1) Dont à moins d'un an

1 057 892

1 548 451

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2017 12			Exercice N-1 31/12/2016 9
	France	Exportation	Total	
Produits d'exploitation (I)				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services				
Chiffre d'affaires NET				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits				2
Total des Produits d'exploitation (I)				2
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)				
Autres achats et charges externes *			137 193	11 507
Impôts, taxes et versements assimilés			116	57
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations aux amortissements et dépréciations				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements				
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions				
Autres charges				0
Total des Charges d'exploitation (II)			137 077	11 564
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			137 077	11 563
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2017 12	Exercice N-1 31/12/2016 9
Produits financiers		
Produits financiers de participations (3)	1 206 860	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		
Autres intérêts et produits assimilés (3)	357 948	865 356
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total V	1 564 808	865 356
Charges financières		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		
Intérêts et charges assimilées (4)	901 886	1 146 479
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total VI	901 886	1 146 479
2. Résultat financier (V-VI)	662 923	281 122
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	800 000	292 685
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	75	1 510
Produits exceptionnels sur opérations en capital		1 863
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
Total VII	75	3 373
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		1 510
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		
Total VIII		1 510
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	75	1 863
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
Total des produits (I+III+V+VII)	1 564 883	868 731
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	764 809	1 159 553
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	800 075	290 821

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
Redevance de crédit bail immobilier

(3) Dont produits concernant les entreprises liées

(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

1 564 299 865 356
856 148 1 146 479

ANNEXE

SOMMAIRE

	page
Faits caractéristiques de l'exercice	5
Evènements significatifs postérieurs à la clôture	5
- REGLES ET METHODES COMPTABLES	
Principes et conventions générales	5
Permanence ou changement de méthodes	5
Informations générales complémentaires	5
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN	
Etat des immobilisations	7
Etat des provisions	7
Etat des échéances des créances et des dettes	7
Composition du capital social	8
Titres immobilisés	8
Produits à recevoir	8
Charges à payer	8
Charges et produits constatés d'avance	9
- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT	
Charges et produits financiers concernant les entr. liées	9
- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS	
Dettes garanties par des sûretés réelles	9
Identité des sociétés mères consolidant les comptes	9
Liste des filiales et participations	10

NA = Non Applicable NS = Non significative

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Par une décision de l'associé unique en date du 25 Novembre 2016, il a été décidé de changer la date de clôture comptable annuelle. Ainsi, contrairement à l'exercice social 2016 d'une durée exceptionnelle de 9 mois, l'exercice social 2017 s'est étendu sur une durée de 12 mois, du 1er Janvier 2017 au 31 Décembre 2017.

En date du 1er Décembre 2017, l'associé unique, à savoir la société CNP Assurances, décide d'affecter une partie de la Prime d'émission en comblement du poste Report à nouveau débiteur pour un montant de 16 500 000 euros. Ainsi, le Report à nouveau débiteur est porté à la somme de 59 880 euros.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2016.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec le règlement ANC 2016-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Informations générales complémentaires

A) Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placements

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

B) Etat des créances et des dettes

Voir tableaux pages suivantes.

C) Engagement retraite

La société n'employant pas de personnel, aucun engagement de retraite n'a été provisionné.

D) Affectation du résultat

Le résultat de l'exercice clos le 31 Décembre 2017 se solde par un bénéfice net de 800 075 euros.

La variation des capitaux propres au 31 Décembre 2017 s'explique par:
- la formation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2017.

E) Divers

Il a été comptabilisé une charge de 11 103,96 euros au titre du commissariat aux comptes en 2017.

F) Disponibilités

Le poste "disponibilités" au bilan comprend les soldes des comptes bancaires suivants:

- Banque AIB pour 761 850,86 euros.
- Banque Société Générale pour 1 036 071,04 euros.

Aucune transaction avec les parties liées n'a été conclue à des conditions anormales de marché.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres participations	66 573 601		
TOTAL	66 573 601		
TOTAL GENERAL	66 573 601		

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Autres participations			66 573 601	
TOTAL			66 573 601	
TOTAL GENERAL			66 573 601	

Etat des provisions

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	1 724 157				1 724 157
TOTAL	1 724 157				1 724 157
TOTAL GENERAL	1 724 157				1 724 157

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Groupe et associés	21 106 542	0	21 106 542
TOTAL	21 106 542	0	21 106 542

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	15 150	15 150		
Groupe et associés	51 606 814	1 042 742		50 564 072
TOTAL	51 621 964	1 057 892		50 564 072

Composition du capital social

(PCG Art. 831-3 et 832-13)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
ACTIONS	10.0000	2 759 175			2 759 175

Le capital est entièrement libéré.

Titres immobilisés

(PCG Art. 831-2/20 et 832-7)

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, sont estimés à leur coût d'acquisition qui correspond au prix d'achat et aux frais accessoires ou à la valeur d'apport. La valeur comptable des principaux actifs immobilisés est comparée à la valeur de marché estimée. Une expertise indépendante sert de référence pour ces actifs immobilisés.

Lorsque la valeur de marché estimée est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Elle est éventuellement complétée par une provision pour risque dans le cas où la valeur d'inventaire serait négative.

Au titre de l'exercice 2017, aucune provision n'a été constatée.

Les frais d'acquisition des titres sont amortis linéairement sur 5 ans.

Produits à recevoir

Néant.

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes financières diverses	1 042 742
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 150
Total	1 057 892

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Charges et produits constatés d'avance

Néant.

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -

Charges et produits financiers concernant les entreprises liées

(PCG Art. 831-2 et Art. 832-13)

	Charges financières	Produits financiers
Total	901 886	1 564 808
Dont entreprises liées	856 148	1 564 299

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Dettes garanties par des sûretés réelles

(PCG Art. 531-2.9)

Néant.

Identité des sociétés mères consolidant les comptes

(PCG Art. 831-3)

Dénomination sociale	Forme	Capital	Siège social
CNP ASSURANCES	SA	686618477	4 place Raoul Dautry 75015 PARIS

DETAIL BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice N 31/12/2017 12	Exercice N-1 31/12/2016 9
AUTRES PARTICIPATIONS	66 573 601.37	66 573 601.37
26182000 TITRES DE PARTICIPAT° / AUTRES	64 849 443.93	64 849 443.93
26182100 FRAIS D'ETABLISSEMENT	1 724 157.44	1 724 157.44
Total II	66 573 601.37	66 573 601.37
AUTRES CREANCES	21 106 542.33	21 823 736.22
40110000 FOURNISSEURS - B&S		174 600.00
45120000 PRET RELDON LUX		563 715.89
45520000 C/C VILLE L'EVEQUE	21 106 542.33	21 000 765.33
45880000 INT COURUS / PRET RELDON LUX		84 655.00
DISPONIBILITES	1 797 921.90	771 212.84
51210000 BANQUE	761 850.86	761 850.86
51220000 BANQUE SOCIETE GENERALE	1 036 071.04	9 361.98
Total III	22 904 464.23	22 594 949.06
TOTAL GÉNÉRAL	89 478 065.60	89 168 550.43

DETAIL BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice N 31/12/2017 12	Exercice N-1 31/12/2016 9
CAPITAL	27 591 750.00	27 591 750.00
10130000 CAPITAL SOUSCRIT-APPELE, VERSE	27 591 750.00	27 591 750.00
PRIMES D'EMISSION, DE FUSION, D'APPORT	7 800 000.00	24 300 000.00
10410000 PRIME D EMISSION	7 800 000.00	24 300 000.00
REPORT A NOUVEAU	59 880.41	16 269 058.93
11900000 REPORT A NOUVEAU (DEBITEUR)	59 880.41	16 269 058.93
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	800 074.69	290 821.48
PROVISIONS REGLEMENTEES	1 724 157.44	1 724 157.44
14500000 AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	1 724 157.44	1 724 157.44
Total I	37 856 101.72	37 056 027.03
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERSES	51 606 813.52	51 826 934.81
16888000 INT COURUS / RELDON LUX SARL		1 729.45
45510000 C/C CNP ASSURANCES	50 564 071.74	50 564 071.74
45581000 INTERETS COURUS C/C CNP	856 148.05	717 097.10
45881000 INT COURUS / PRET VILLE L'EVEQ	186 593.73	544 032.52
45882000 INT COURUS / PRET RELDON LUX		4.00
DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	15 150.36	223 920.85
40110000 FOURNISSEURS - B&S		30 090.85
40810000 FOURNISSEURS - FNP	15 150.36	193 830.00
DETTES FISCALES ET SOCIALES		61 592.74
44860000 ETAT - CHARGES A PAYER		61 592.74
AUTRES DETTES		75.00
46715000 CREDITEURS DIVERS		75.00
Total IV	51 621 963.88	52 112 523.40
TOTAL GÉNÉRAL	89 478 065.60	89 168 550.43

DETAIL COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2017 12	Exercice N-1 31/12/2016 9
Chiffre d'affaires NET		
AUTRES PRODUITS		1.58
75800000 PRODUIT DE GESTION COURANTE		1.58
Total des Produits d'exploitation		1.58
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES	137 193.05	11 507.12
60410000 FOURNITURES ADMINISTRATIVES		20.04
60640000 FOURNITURES ADMINISTRATIVES	20.04	
62261000 HONORAIRES EXPERT COMPTABLE		2 400.00
62262000 HONORAIRES AUDIT	13 679.33	5 670.00
62263000 HONORAIRES DIVERS	2 224.80	12 583.64
62264000 HONORAIRES CONSEIL FISCAL		990.00
62265000 HONORAIRES DTZ	24 000.00	19 891.31
62270000 FRAIS D'ACTES ET CONTENTIEUX	178 790.60	887.96
62310000 ANNONCES ET INSERTIONS		43.20
62600000 FRAIS POSTAUX	100.00	
62780000 FRAIS BANCAIRES	1 573.38	1 054.65
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES	116.00	57.00
63511000 CET	116.00	57.00
AUTRES CHARGES		0.02
65800000 CHARGE DE GESTION COURANTE		0.02
Total des Charges d'exploitation	137 077.05	11 564.10
Résultat d'exploitation	137 077.05	11 562.52
PRODUITS FINANCIERS DE PARTICIPATIONS	1 206 860.00	
76110000 DIVIDENDES	1 206 860.00	
AUTRES INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	357 948.44	865 356.48
76380000 INTERETS / PRET VILLE EVEQUE	357 438.79	865 356.48
76810000 PRODUITS FINANCIERS	509.65	
Total des Produits financiers	1 564 808.44	865 356.48
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	901 885.80	1 146 478.87
66112000 INTERETS COURUS C/C CNP	856 148.05	1 146 478.87
66160000 AUTRES CHARGES D'INTERETS	45 737.75	
Total des Charges financières	901 885.80	1 146 478.87
Résultat financier	662 922.64	281 122.39
Résultat courant avant impôts	799 999.69	292 684.91
PRODUITS EXCEPTIONNELS SUR OPERATIONS DE GESTION	75.00	1 509.80
77180000 PRODUITS EXCEPTIONNELS	75.00	1 509.80

**PROCES-VERBAL DES DECISIONS
DE L'ASSOCIE UNIQUE DU 3 AVRIL 2018**

L'an deux mille dix-huit, le trois avril à dix-sept heures, au siège social,

L'associé unique CNP Assurances, Société Anonyme régie par le Code des assurances, au capital de 686.618.477 euros, ayant son siège social sis 4, place Raoul Dautry – 75015 PARIS, et identifiée au SIREN sous le numéro 341.737.062 ;

Représentée par Madame Virginie DUCABLE, dûment habilité à l'effet des présentes.

I – A PREABLEMENT EXPOSE CE QUI SUIT :

Après avoir pris connaissance des comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et de rapport de gestion sur les opérations de l'exercice écoulé établis par DTZ INVESTORS FRANCE, Président non-associé, ainsi que du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels de la Société ERNST & YOUNG.

II – A PRIS LES DECISIONS SUIVANTES RELATIVES A :

- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et quitus à la Présidence ;
- Affectation du résultat ;
- Le rapport de gestion du Président ;
- Le rapport général du Commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2017 ;
- Le rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce ;
- Renouvellement du mandat du Président ;
- Pouvoirs en vue des formalités ;
- Questions diverses.

PREMIERE DECISION

L'associé unique, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Président sur l'activité de la Société et les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017 et du rapport général du Commissaire aux comptes approuve ledit rapport de gestion ainsi que l'inventaire et les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2017 lesquels font apparaître un bénéfice de 800.075 euros.

En conséquence, l'associé unique donne au Président quitus entier et sans réserve de l'exécution de son mandat pour l'exercice écoulé.

L'associé unique prend acte que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non déductibles du résultat fiscal, visées à l'article 39.4 du Code général des impôts.

DEUXIEME DECISION

L'associé unique constate que le bénéfice net comptable de l'exercice s'élève à 800.075 euros et que compte tenu d'un report à nouveau de (59.880) €, le bénéfice disponible s'élève à 740.195 euros de sorte le résultat est affecté de la façon suivante :

- 66.098 € pour le compte Report A Nouveau ;
- 37.010 € à la réserve légale ;
- 696.968 € à la distribution de dividendes

Le dividende unitaire est donc de 0,2526 euros.

Le dividende en numéraire sera mis en paiement au siège social à compter du 13 avril 2018.

Conformément à l'article 243 bis du Code général des impôts, il est précisé qu'il n'a pas été distribué de dividendes au titre des trois derniers exercices.

TROISIEME DECISION

L'associé unique, constatant que le mandat de Président de la société DTZ Investors France est arrivé à son terme, décide de le renouveler pour une nouvelle période de cinq années, soit jusqu'à l'issue de l'assemblée générale qui statuera sur les comptes clos en 2022.

QUATRIEME DECISION

L'associé unique confère tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait des présentes, à l'effet d'accomplir toutes formalités légales de publicité.

De tout ce que dessus, il a été dressé le présent procès-verbal signé par l'associé unique et répertorié sur le registre des décisions de l'associé unique.



CNP Assurances

Représenté par Mme Virginie DUCABLE

Associé

Exemplaire Greffe

Silk Holding

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

ERNST & YOUNG et Autres



Silk Holding

Exercice clos le 31 décembre 2017

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société Silk Holding,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par décision de l'associé unique, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Silk Holding relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, 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 qui nous sont applicables, sur la période du 1^{er} janvier 2017 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 portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

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.

La note « Titres immobilisés » de l'annexe aux comptes annuels expose les règles et les principes comptables relatifs à l'évaluation de la valeur d'utilité des titres de participation détenus par votre société. Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le bien-fondé de l'approche retenue ainsi que de la cohérence d'ensemble des hypothèses utilisées et des évaluations qui en résultent.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés à l'associé unique

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

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

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 21 mars 2018

Le Commissaire aux Comptes
ERNST & YOUNG et Autres



Jean-Philippe Bertin

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/12/2017 12			Exercice N-1 31/12/2016 9
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net
	Capital souscrit non appelé (I)				
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations incorporelles				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions, brevets et droits similaires				
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	Immobilisations corporelles				
	Terrains				
	Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage					
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Immobilisations financières (2)					
Participations mises en équivalence					
Autres participations	66 573 601		66 573 601	66 573 601	
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières					
Total II	66 573 601		66 573 601	66 573 601	
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en cours				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	Créances (3)				
	Clients et comptes rattachés				
	Autres créances	21 106 542		21 106 542	21 823 736
Capital souscrit - appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	1 797 922		1 797 922	771 213	
Charges constatées d'avance (3)					
Total III	22 904 464		22 904 464	22 594 949	
Comptes de Régularisation	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecarts de conversion actif (VI)				
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	89 478 066		89 478 066	89 168 550	

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an
(3) Dont à plus d'un an

21 106 542

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N 31/12/2017 12	Exercice N-1 31/12/2016 9
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 27 591 750)	27 591 750	27 591 750
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	7 800 000	24 300 000
	Ecarts de réévaluation		
	Réserves		
	Réserve légale		
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	59 880-	16 269 059-
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	800 075	290 821-
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	1 724 157	1 724 157	
Total I	37 856 102	37 056 027	
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Total II			
PROVISIONS	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Total III		
DETTES (1)	Dettes financières		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts auprès d'établissements de crédit		
	Concours bancaires courants		
	Emprunts et dettes financières diverses	51 606 814	51 826 935
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	Dettes d'exploitation		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 150	223 921
	Dettes fiscales et sociales		61 593
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes		75	
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)		
	Total IV	51 621 964	52 112 523
	Ecarts de conversion passif (V)		
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	89 478 066	89 168 550
	(1) Dont à moins d'un an	1 057 892	1 548 451

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2017 12			Exercice N-1
	France	Exportation	Total	31/12/2016 9
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue de biens				
Production vendue de services				
Chiffre d'affaires NET				
Production stockée				
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges				
Autres produits				2
Total des Produits d'exploitation (I)				2
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variation de stock (marchandises)				
Achats de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)				
Autres achats et charges externes *			137 193	11 507
Impôts, taxes et versements assimilés			116	57
Salaires et traitements				
Charges sociales				
Dotations aux amortissements et dépréciations				
Sur immobilisations : dotations aux amortissements				
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations				
Dotations aux provisions				
Autres charges				0
Total des Charges d'exploitation (II)			137 077	11 564
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			137 077	11 563
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)				
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)				

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/12/2017 12	Exercice N-1 31/12/2016 9
Produits financiers		
Produits financiers de participations (3)	1 206 860	
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)		
Autres intérêts et produits assimilés (3)	357 948	865 356
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total V	1 564 808	865 356
Charges financières		
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		
Intérêts et charges assimilées (4)	901 886	1 146 479
Différences négatives de change		
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total VI	901 886	1 146 479
2. Résultat financier (V-VI)	662 923	281 122
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	800 000	292 685
Produits exceptionnels		
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	75	1 510
Produits exceptionnels sur opérations en capital		1 863
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		
Total VII	75	3 373
Charges exceptionnelles		
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		1 510
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		
Total VIII		1 510
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	75	1 863
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)		
Total des produits (I+III+V+VII)	1 564 883	868 731
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	764 809	1 159 553
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	800 075	290 821

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier
(3) Dont produits concernant les entreprises liées
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

	1 564 299	865 356
	856 148	1 146 479

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

Par une décision de l'associé unique en date du 25 Novembre 2016, il a été décidé de changer la date de clôture comptable annuelle. Ainsi, contrairement à l'exercice social 2016 d'une durée exceptionnelle de 9 mois, l'exercice social 2017 s'est étendu sur une durée de 12 mois, du 1er Janvier 2017 au 31 Décembre 2017.

En date du 1er Décembre 2017, l'associé unique, à savoir la société CNP Assurances, décide d'affecter une partie de la Prime d'émission en comblement du poste Report à nouveau débiteur pour un montant de 16 500 000 euros. Ainsi, le Report à nouveau débiteur est porté à la somme de 59 880 euros.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2016.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec le règlement ANC 2016-07 relatifs à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Permanence des méthodes

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

Informations générales complémentaires**A) Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placements**

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

B) Etat des créances et des dettes

Voir tableaux pages suivantes.

C) Engagement retraite

La société n'employant pas de personnel, aucun engagement de retraite n'a été provisionné.

D) Affectation du résultat

Le résultat de l'exercice clos le 31 Décembre 2017 se solde par un bénéfice net de 800 075 euros.

La variation des capitaux propres au 31 Décembre 2017 s'explique par:

- la formation du résultat de l'exercice clos au 31 Décembre 2017.

E) Divers

Il a été comptabilisé une charge de 11 103,96 euros au titre du commissariat aux comptes en 2017.

F) Disponibilités

Le poste "disponibilités" au bilan comprend les soldes des comptes bancaires suivants:

- Banque AIB pour 761 850,86 euros.

- Banque Société Générale pour 1 036 071,04 euros.

Aucune transaction avec les parties liées n'a été conclue à des conditions anormales de marché.

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres participations	66 573 601		
TOTAL	66 573 601		
TOTAL GENERAL	66 573 601		

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Autres participations			66 573 601	
TOTAL			66 573 601	
TOTAL GENERAL			66 573 601	

Etat des provisions

Provisions réglementées	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Amortissements dérogatoires	1 724 157				1 724 157
TOTAL	1 724 157				1 724 157
TOTAL GENERAL	1 724 157				1 724 157

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Groupe et associés	21 106 542	0	21 106 542
TOTAL	21 106 542	0	21 106 542

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Fournisseurs et comptes rattachés	15 150	15 150		
Groupe et associés	51 606 814	1 042 742		50 564 072
TOTAL	51 621 964	1 057 892		50 564 072

Composition du capital social

(PCG Art. 831-3 et 832-13)

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
ACTIONS	10.0000	2 759 175			2 759 175

Le capital est entièrement libéré.

Titres immobilisés

(PCG Art. 831-2/20 et 832-7)

Les titres de participation, ainsi que les autres titres immobilisés, sont estimés à leur coût d'acquisition qui correspond au prix d'achat et aux frais accessoires ou à la valeur d'apport. La valeur comptable des principaux actifs immobilisés est comparée à la valeur de marché estimée. Une expertise indépendante sert de référence pour ces actifs immobilisés.

Lorsque la valeur de marché estimée est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Elle est éventuellement complétée par une provision pour risque dans le cas où la valeur d'inventaire serait négative.

Au titre de l'exercice 2017, aucune provision n'a été constatée.

Les frais d'acquisition des titres sont amortis linéairement sur 5 ans.

Produits à recevoir

Néant.

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes financières diverses	1 042 742
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	15 150
Total	1 057 892

ANNEXE

Exercice du 01/01/2017 au 31/12/2017

Charges et produits constatés d'avance

Néant.

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -**Charges et produits financiers concernant les entreprises liées**

(PCG Art. 831-2 et Art. 832-13)

	Charges financières	Produits financiers
Total	901 886	1 564 808
Dont entreprises liées	856 148	1 564 299

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -**Dettes garanties par des sûretés réelles**

(PCG Art. 531-2/9)

Néant.

Identité des sociétés mères consolidant les comptes

(PCG Art. 831-3)

Dénomination sociale	Forme	Capital	Siège social
CNP ASSURANCES	SA	686618477	4 place Raoul Dautry 75015 PARIS

Liste des filiales et participations

(Code du Commerce Art. L.233-15; PCG Art. 831-3 et 832-13)

Société	Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenu en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis et non remboursés	Cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice	Résultat net du dernier exercice	Dividendes encaissés par la société
				brute	nette					
A. Renseignements détaillés - Filiales détenues à + de 50% - 13 15 VILLE L EVEQUE - Participations détenues entre 10 et 50 % B. Renseignements globaux - Filiales non reprises en A - Participations non reprises en A	6 034 400	8 559 658	99,99	64 849 444	64 849 444			3 232 047	1 707 821	1 206 860