

RCS : PARIS

Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1995 B 15594

Numéro SIREN : 403 081 714

Nom ou dénomination : ARDIAN

Ce dépôt a été enregistré le 02/07/2018 sous le numéro de dépôt 51191

DEPOT DES COMPTES ANNUELS

DATE DEPOT : 02-07-2018

N° DE DEPOT : 051191

N° GESTION : 1995B15594

N° SIREN : 403081714

DENOMINATION : ARDIAN

ADRESSE : 20 PL VENDOME 75001 PARIS

MILLESIME : 2017

ARDIAN

Société par actions simplifiée au capital de 183 132 Euros
Siège social : 20, place Vendôme - 75001 Paris
403 081 714 R.C.S. PARIS

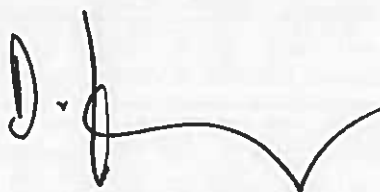
COMPTES ANNUELS

EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2017

Résultat de l'exercice (bénéfice) :

128 365 583 Euros

**Comptes certifiés conformes,
Paris, le 18 juin 2018**



**Le Président, ARDIAN Holding,
Représentée par le Président, SENUS,
Elle-même représentée par sa Présidente, Dominique SENEQUIER**

ARDIAN

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

(Exercice clos le 31 décembre 2017)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

Aux Associés
ARDIAN
20 Place Vendôme
75001 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ARDIAN 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 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

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 610 460 €. Siège social : 63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 008 483. TVA n° FR 76 672 008 483. Siret 672 008 483 00382. Code APE 8920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-sur-Seine, Nice, Polignac, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

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 :

La valorisation des titres de participation et autres titres détenus à long terme

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

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.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

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 aux associés 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 15 mai 2018

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Jacques Lévi

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	31/12/2017	31/12/2016
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terroirs				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	33 403 594	15 464 582	17 939 012	20 396 356
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts	37		37	37
Autres immobilisations financières				
ACTIF IMMOBILISE	33 403 631	15 464 582	17 939 049	20 396 393
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				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances	3 712 740		3 712 740	3 179 522
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement				
(dont actions propres :)				
Disponibilités	2 508 435		2 508 435	1 142 650
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	2 700		2 700	2 700
ACTIF CIRCULANT	6 223 875		6 223 875	4 324 872
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	39 627 507	15 464 582	24 162 925	24 721 265

BILAN PASSIF

Rubriques	31/12/2017	31/12/2016
Capital social ou individuel (dont versé : 183 132)	183 132	183 132
Primes d'émission, de fusion, d'apport	902 717	902 717
Ecart de réévaluation (dont écart d'équivalence :)		
Réserve légale	18 314	18 314
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (dont rés. Prov. fluctuation cours)		
Autres réserves (dont achat œuvres originales artistes)	20 528	20 528
Report à nouveau	12 631 908	20 256 358
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	128 365 583	82 878 163
Acompte sur dividendes	(137 005 933)	(90 502 614)
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	5 116 249	13 756 599
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Emprunts et dettes financiers divers (dont empr. participatifs)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	7 200	10 920
Dettes fiscales et sociales		
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	19 039 476	10 953 746
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	19 046 676	10 964 666
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	24 162 925	24 721 265

COMPTE DE RESULTAT

<i>Rubriques</i>	<i>France</i>	<i>Exportation</i>	<i>31/12/2017</i>	<i>31/12/2016</i>
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services				
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS				
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges Autres produits			2	1 368 1
PRODUITS D'EXPLOITATION			2	1 368
Achats de marchandises (y compris droits de douane) Variation de stock (marchandises) Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) Variation de stock (matières premières et approvisionnements) Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales			362 114 (30 807)	275 933 68 762
DOTATIONS D'EXPLOITATION Sur immobilisations : dotations aux amortissements Sur immobilisations : dotations aux provisions Sur actif circulant : dotations aux provisions Pour risques et charges : dotations aux provisions Autres charges			2	3
CHARGES D'EXPLOITATION			331 308	344 698
RESULTAT D'EXPLOITATION			(331 307)	(343 330)
OPERATIONS EN COMMUN Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS Produits financiers de participations Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé Autres intérêts et produits assimilés Reprises sur provisions et transferts de charges Différences positives de change Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			105 368 703 45 397 91 420	93 716 311 7 363 37 336
PRODUITS FINANCIERS			105 505 520	93 761 011
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilés Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			1 344 543 92 575 72 991	2 290 005 3 872 16 858
CHARGES FINANCIERES			1 510 109	2 310 836
RESULTAT FINANCIER			103 995 411	91 450 175
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			103 684 104	91 106 845
Produits exceptionnels sur opérations de gestion Produits exceptionnels sur opérations en capital Reprises sur provisions et transferts de charges			62 584 280	7 305 958
PRODUITS EXCEPTIONNELS			62 584 280	7 305 958
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion Charges exceptionnelles sur opérations en capital Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			2 128 982	1 378 904
CHARGES EXCEPTIONNELLES			2 128 982	1 378 904
RESULTAT EXCEPTIONNEL			60 455 298	5 927 054
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise Impôts sur les bénéfices			35 753 819	14 155 735
TOTAL DES PRODUITS			168 089 801	101 068 337
TOTAL DES CHARGES			39 724 219	18 190 174
BENEFICE OU PERTE			128 365 583	82 878 163

ARDIAN

**ANNEXE DES COMPTES
ANNUELS**



EXERCICE 2017

SOMMAIRE

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

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été établis suivant les principes édités par le Plan Comptable 2016 (règlement ANC n°2016-07 du 4 novembre 2016, modifiant le règlement n°2014-03 relatif au PCG et homologué par arrêté le 26 décembre 2016).

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité de l'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices, et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

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

▪ PARTICIPATIONS ET AUTRES TITRES IMMOBILISES

Les immobilisations financières sont valorisées au coût historique d'acquisition. La valeur d'inventaire des titres correspond à la valeur d'utilité pour l'entreprise. Elle est déterminée en fonction de l'actif net ré-estimé de la filiale, de sa rentabilité et de sa détention durable par la société.

▪ DISPONIBILITES

Les disponibilités en euros sont comptabilisées à leur montant nominal.

Les disponibilités en devises extant à la date de clôture de l'exercice sont converties en euros sur la base du dernier cours de change au comptant. Les écarts de conversion sont comptabilisés dans le résultat de l'exercice.

▪ RESULTAT EXCEPTIONNEL

Les montants portés en résultat exceptionnel représentent les éléments qui ne se rapportent pas aux activités courantes, et certains éléments exceptionnels par leur nature.



2. FAITS MAJEURS DE L'EXERCICE

Le 5 décembre 2017, la Société a constitué une nouvelle filiale établie au Japon à Tokyo et dénommée ARDIAN Japan Co., Ltd. Cette filiale est détenue à 100% par la Société. Ce bureau de Tokyo élargit la présence du Groupe ARDIAN et permettra de consolider la croissance du groupe sur l'ensemble de la région Asie-Pacifique.

3. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Afin de refinancer la dette bancaire existante contractée le 16 février 2016 par ARDIAN Holding, cette dernière a signé le 15 février 2018 une nouvelle convention de crédit pour un montant total d'un montant de 300 millions d'euros.

Depuis cette date, ARDIAN n'est plus partie à l'accord Inter-créanciers (« intercreditor Agreement ») signé le 16 février 2016 notamment aux côtés d'ARDIAN Holding et des associés d'ARDIAN Holding.

—

4. FILIALES ET PARTICIPATIONS

SOCIETE	Valeur Nette (en EUR)	%	Prêts accordés	Devise	Résultat net K devise	Chiffre d'affaires K devise	Capitaux Propres K devise	Date
BERENICE	90 614	50,00%		USD	-44	NA	202	31-déc.-17
JEROBOAM	426 403	54,44%		USD	-32	NA	816	31-déc.-17
ROSSINI	222 563	38,17%		EUR	-216	NA	896	31-déc.-17
RED OAK	355 006	43,26%		USD	98	NA	950	31-déc.-17
MYSORE	17 855	33,33%	£ 75 000	USD	-15	NA	-82	31-déc.-17
FINEZZO	23 670	48,96%	£ 90 000	EUR	28 822	NA	3 455	31-déc.-17
VIVALTO	11 835	48,96%	£ 90 000	EUR	4	NA	-43	31-déc.-17
BIRDLAND	3 616	82,00%	£ 94 688	USD	-20	NA	-110	31-déc.-17
PANDORA	6 951	82,00%	£ 94 690	USD	-20	NA	-102	31-déc.-17
CAPRICCIO	22 835	33,33%	£ 75 000	USD	-15	NA	-80	31-déc.-17
LIVANTO	10 766	47,67%	£ 30 000	EUR	17 473	NA	1 371	31-déc.-17
VOLUTO	6 395	47,67%	£ 60 340	EUR	18	NA	-69	31-déc.-17
BOUGAINVILLEA	61 361	33,00%	£ 63 085	EUR	5 576	NA	54 849	31-déc.-17
HYACINTH	18 770	100,00%		EUR	-29	NA	124	31-déc.-17
MAUPITI	14 723	33,73%	£ 94 531	EUR	735	NA	678	31-déc.-17
HUAHINE	26 071	33,73%	£ 80 000	EUR	12 026	NA	12 015	31-déc.-17
WHITESANDS	56 072	33,52%	£ 62 994	EUR	42 829	NA	43 001	31-déc.-17
CHACO	28 031	33,51%	£ 93 017	EUR	-8	NA	-23	31-déc.-17
SANDDUNE	35 813	33,27%	£ 83 855	EUR	-5	NA	6	31-déc.-17
SEAFRONT	22 962	33,26%	£ 60 000	EUR	-4	NA	-32	31-déc.-17
CYLLENE	30 066	37,58%	£ 61 209	EUR	-5	NA	-39	31-déc.-17
SAVINI	39 460	37,58%	£ 30 000	EUR	-5	NA	-31	31-déc.-17
NASSYA	11 659	30,06%	£ 61 292	USD	-4	NA	-54	31-déc.-17
SISTAN	14 386	30,06%	£ 61 291	USD	7	NA	-41	31-déc.-17
MOJAVE	21 851	34,22%	£ 60 000	USD	-13	NA	-66	31-déc.-17
ATACANA	16 182	34,22%	£ 62 294	USD	-15	NA	-74	31-déc.-17
HERACLIA	24 345	33,00%	£ 61 920	EUR	39	NA	-16	31-déc.-17
TAKHINI	19 530	33,00%	£ 61 953	EUR	24	NA	-31	31-déc.-17
MERMEROS	4 672	34,50%	£ 91 506	EUR	-6	NA	-70	31-déc.-17
ERIOPIIS	8 346	34,50%	£ 91 507	EUR	-5	NA	-56	31-déc.-17
LBO IV PARTS PRIORITAIRES	63 268	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
LBO V PARTS B	2 637 034	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
LBO V SUPP PARTS B	1 093 708	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA CLEAN ENERGY	58 001	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA EXPANSION 3 ITALIA PARALLEL	15 844	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA EXPANSION 3	650 686	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA CO-INVESTMENT FUND IV PARTS B	367 268	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
AXA CO-INVESTMENT FUND IV-B PARTS B	29 750	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
BOIS CHALAND CO-INVEST FPCI	25 948	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN SOFTWARE SCS PARTS C	6 968	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND IV EUROPE	252 066	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN CO-INVESTMENT FUND IV AMERICA	227 373	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN ATOMIC SCS	12 711	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EXPANSION IV B SLP	1 010 147	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
FCPR CNP PEPS	10 000	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
FPS ARDIAN FONDS DE FONDS FRR CI France	15 000	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
FPS ERAFP INFRASTRUCTURES - COMP. 1	20 000	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN LBO FUND VI B	4 259 367	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN EURO ANCHOR CO-INVEST	100	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
ARDIAN PRO CO-INVEST	100	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
CROISSANCE PME	4 450	NA	NA	EUR	NA	NA	NA	NA

SOCIETE	Valeur Nette (en EUR)	%	Prêts accordés	Devise	Résultat net K devise	Chiffre d'affaires K devise	Capitaux Propres K devise	Date
AXA IM SEC. ASSOCIATES MANAGEMENT	0	100,00%		USD	25	0	36	31-déc.-16
AXA PE FUNDS OF FUNDS MANAGER II	36 075	100,00%		EUR	384	4 315	205	31-déc.-16
AXA PESTL MANAGEMENT	32 715	100,00%		GBP	382	708	82	31-déc.-16
AXA PE SECONDARIES	41 763	100,00%		USD	2 511	7 584	241	31-déc.-16
AXA LBO MANAGEMENT III	35 786	100,00%		EUR	0	NA	52	31-déc.-16
AXA CO-INVESTMENT II	10 000	100,00%		EUR	0	NA	9	30-juin-16
AXA PE ASIA MANAGER	36 390	100,00%		USD	2 111	5 789	98	31-déc.-16
AXA PE PRIMARY	36 550	100,00%		EUR	2 788	8 117	121	31-déc.-16
AXA ALTERNATIVE FINANCING MANAGEMENT	125 000	100,00%		EUR	-27	252	110	31-déc.-16
AXA PRIVATE CAPITAL	37 256	100,00%		USD	338	639	283	31-déc.-16
AXA CO-INVESTISSEMENT III	38 000	100,00%		EUR	275	2 888	78	31-déc.-16
AXA LBO MANAGEMENT IV	37 283	100,00%		EUR	0	NA	43	31-déc.-16
AXA CEE MANAGEMENT	31 615	100,00%		EUR	-235	511	-176	31-déc.-16
AXA PE CAPITAL	31 754	100,00%		EUR	680	2 516	746	31-déc.-16
MARTHESEY MANAGEMENT	100	100,00%		EUR	NA	NA	NA	NA
AIMPE & MANAGEMENT	298 311	51,00%		USD	-34	NA	1 143	31-déc.-16
AXA LBO MANAGEMENT IV Feeder	100	100,00%		EUR	NA	NA	NA	NA
ARDIAN Luxembourg	212 500	100,00%		EUR	88	1 622	301	31-déc.-16
ARDIAN US	544 820	100,00%		USD	5 030	37 576	1 304	31-déc.-16
ARDIAN France	1 788 749	100,00%		EUR	20 446	231 451	45 007	31-déc.-16
ARDIAN Investment UK	1 549 197	100,00%		GBP	40 177	152 287	50 259	31-déc.-16
ARDIAN Investment Singapore	244 916	100,00%		SGD	617	5 731	2 131	31-déc.-16
ARDIAN Italy	10 000	100,00%		EUR	1 001	12 987	1 014	31-déc.-16
ARDIAN Investment Switzerland	62 391	100,00%		CHF	17 306	7 430	17 456	31-déc.-16
ARDIAN Jersey	18 479	100,00%		GBP	405	1 468	698	31-déc.-16
ARDIAN Spain	3 000	100,00%		EUR	528	3 512	532	31-déc.-16
ARDIAN Japan	75 986	100,00%		JPY	NC	NC	NC	NC
TOTAL	17 939 012							

5. MOUVEMENTS DE L'ACTIF IMMOBILISE

	31/12/2016	Augmentation	Diminution	31/12/2017
Titres de participation	34 516 396	1 016 181	2 128 982	33 403 594
Prêts de titres	37			37
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	34 516 433	1 016 181	2 128 982	33 403 631

	31/12/2016	Augmentation	Diminution	31/12/2017
Valeur Brute des Immobilisations financières	34 516 433	1 016 181	2 128 982	33 403 631
Dépréciation des Immobilisations financières	(14 120 039)	(1 344 543)		(15 464 582)
VALEUR NETTE DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	20 396 393	(328 362)	2 128 982	17 939 049

La provision pour dépréciation concerne les titres de Berenice, Jeroboam, Red Oak et Axa IM Secondaries Associates Management Limited.

6. ETAT DES CREANCES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Débiteurs divers	1 196 326	730 761	465 565
Impôts et taxes	63 771	63 771	
Prêts sur titres de participation	2 452 643	967 389	1 485 254
Charges constatées d'avance	2 700	2 700	
AUTRES CREANCES	3 715 440	1 764 620	1 950 819

7. CAPITAUX PROPRES

▪ CAPITAL SOCIAL

Au 31/12/2017, le capital social s'élève à 183 132 euros, soit 122 088 actions de 1,5 € de nominal.

▪ VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	31/12/2016	Affectation du résultat 2018	Acomptes sur dividendes versés	Résultat de l'exercice 2017	31/12/2017
Capital social	183 132				183 132
Prime d'apport	902 717				902 717
Réserve légale	18 314				18 314
Autres réserves	20 528				20 528
Report à nouveau	20 258 358	(7 624 450)			12 631 908
Acomptes sur dividendes	(90 502 614)	90 502 614	(137 005 933)		(137 005 933)
Bénéfice de l'exercice	82 878 163	(82 878 163)		128 365 583	128 365 583
TOTAL	13 756 599	0	(137 005 933)	128 365 583	5 116 249

8. ETAT DES DETTES

	TOTAL	< 1 an	> 1 an
Fournisseurs et comptes rattachés	7 200	7 200	
Autres dettes (1)	19 039 476	19 039 476	
TOTAL DES DETTES	19 046 676	19 046 676	

(1) dont dettes significatives liées au Groupe : intégration fiscale ARDIAN Holding 5 521 909 euros et Emprunt Ardian Holding 13 510 905 euros.

9. PRODUITS A RECEVOIR

Nature	TOTAL
Impôts et taxes - CVAE	63 771
Intérêts courus	104 732
TOTAL DES PRODUITS A RECEVOIR	168 503

10. CHARGES A PAYER

Nature	TOTAL
Fournisseurs, factures non parvenues	7 200
Autres dettes : Intégration fiscale	5 521 909
Intérêts courus	10 905
TOTAL DES CHARGES A PAYER	5 540 014

11. EXCEPTIONNEL

Le résultat exceptionnel s'élève à 60 455 298 € et correspond à la plus-value sur cession des titres.

12. VENTILATION DE L'IMPOT ET INTEGRATION FISCALE

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

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

Résultat avant impôt	164 520 000 €
Impôt au taux de droit commun (y compris réductions et crédits d'impôt)	36 154 417 €
Résultat après impôt	128 365 583 €

13. AUTRES INFORMATIONS

▪ NOM DE LA SOCIETE CONSOLIDANTE

La société ARDIAN est consolidée au niveau de la société ARDIAN HOLDING.

▪ EFFECTIF MOYEN

Non Applicable.

▪ PARTIES LIEES

Les transactions avec les parties liées du groupe ont été conclues à des conditions normales et concernent principalement l'intégration fiscale.

14. ENGAGEMENTS HORS BILAN

▪ ENGAGEMENTS SUR TITRES DE PARTICIPATION

Entités	Nombre de parts	Catégorie des parts	Montant souscrit en devises	ENGAGEMENT HORS BILAN	
				Montant non libéré au 31/12/2017 en devises	Montant non libéré au 31/12/2017 en euros
AIMPE & Management	510	Parts prioritaires	500 000 \$	87 365 \$	72 847 €
AXA LBO Fund V Core	48 900	Parts ordinaires B	4 890 000 €	208 348 €	206 348 €
AXA LBO Fund V Supplementary	12 229	Parts ordinaires B	1 222 900 €	131 456 €	131 458 €
AXA Co-investment Fund IV	5 744	Parts ordinaires B	574 400 €	128 311 €	128 311 €
AXA Co-investment Fund IV-B	460	Parts ordinaires B	46 000 €	9 895 €	9 895 €
AXA Expansion Fund III	14 990	Parts ordinaires B	1 499 000 €	107 359 €	107 359 €
AXA Expansion Fund III Italia Parallel	699	Parts ordinaires B	69 900 €	24 150 €	24 150 €
Ardian Co-investment Fund IV Europe	2 969	Parts ordinaires B	296 900 €	44 557 €	44 557 €
Ardian Co-investment Fund IV North America	4 731	Parts ordinaires B	473 100 \$	69 172 \$	57 677 €
Ardian LBO VI B	104 141	Parts ordinaires B	10 414 100 €	6 154 733 €	6 154 733 €
Ardian Expansion IV B	26 252	Parts ordinaires B	2 625 200 €	1 324 228 €	1 324 228 €
FPS Ardian Fonds de Fonds FRR CI Franca	750	Parts ordinaires B	75 000 €	80 000 €	60 000 €
FPS ERAFP Infrastructures Compartiment 1	100	Parts ordinaires B	100 000 €	80 000 €	80 000 €

▪ GARANTIES

Deux garanties ont été consenties en date du 18 avril 2011 et du 10 octobre 2012 par ARDIAN au profit d'ARDIAN Investment UK Ltd relative aux contrats de bail signés par cette dernière.

Une lettre de confort a été consentie en date du 13 juin 2013 par ARDIAN au profit d'ARDIAN Investment Singapore Pte Ltd à destination de la *Monetary Authority of Singapore*.

ARDIAN a instruit BNP Paribas afin que BNP Paribas, via BNP Spain, émette le 15 juillet 2015 une garantie à première demande de 37.440 euros en faveur du bailleur des locaux d'ARDIAN Spain. Cette garantie expirera au 15 juillet 2023.



N° de gestion 1995B15594

Extrait Kbis

EXTRAIT D'IMMATRICULATION PRINCIPALE AU REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIÉTÉS
à jour au 26 avril 2018

IDENTIFICATION DE LA PERSONNE MORALE

<i>Immatriculation au RCS, numéro</i>	403 081 714 R.C.S. Paris
<i>Date d'immatriculation</i>	04/12/1995
<i>Dénomination ou raison sociale</i>	ARDIAN
<i>Forme juridique</i>	Société par actions simplifiée
<i>Capital social</i>	183 132,00 EUROS
<i>Adresse du siège</i>	20 place Vendôme 75001 Paris
<i>Durée de la personne morale</i>	Jusqu'au 04/12/2094
<i>Date de clôture de l'exercice social</i>	31 décembre

GESTION, DIRECTION, ADMINISTRATION, CONTRÔLE, ASSOCIÉS OU MEMBRES

Président

<i>Dénomination</i>	ARDIAN HOLDING
<i>Forme juridique</i>	Société par actions simplifiée
<i>Adresse</i>	20 place Vendôme 75001 Paris
<i>Immatriculation au RCS, numéro</i>	752 778 159 Paris

Directeur général

<i>Nom, prénoms</i>	Gaillard Dominique
<i>Date et lieu de naissance</i>	Le 17/02/1960 à La Roche-sur-Yon (85)
<i>Nationalité</i>	Française
<i>Domicile personnel</i>	29 avenue d'Eylau 75116 Paris

Directeur général

<i>Nom, prénoms</i>	Gombault Vincent
<i>Date et lieu de naissance</i>	Le 07/10/1963 à Argenteuil (95)
<i>Nationalité</i>	Française
<i>Domicile personnel</i>	9 The Vale SW3 6AG Londres (Royaume-Uni)

Directeur général

<i>Nom, prénoms</i>	Verbrugghe Benoît
<i>Date et lieu de naissance</i>	Le 06/04/1975 à Paris 14ème (75)
<i>Nationalité</i>	Française
<i>Domicile personnel</i>	4 Neville Street SW7 3AR Londres (Royaume-Uni)

Directeur général délégué

<i>Nom, prénoms</i>	Decanniere Olivier
<i>Date et lieu de naissance</i>	Le 10/09/1971 à Meulan-en-Yvelines (78)
<i>Nationalité</i>	Française
<i>Domicile personnel</i>	Flat 3, 15 Gledhow Gardens SW5 0ay Londres (Royaume-Uni)

Commissaire aux comptes titulaire

<i>Dénomination</i>	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT
<i>Forme juridique</i>	Société anonyme
<i>Adresse</i>	63 rue de Villiers 92200 Neuilly Sur Seine

N° de gestion 1995B15594

Immatriculation au RCS, numéro

672 006 483 Nanterre

Commissaire aux comptes suppléant

Nom, prénoms

Nicolas Yves

Date et lieu de naissance

Le 21/03/1955 à La Voulte-sur-Rhône (07)

Nationalité

Française

*Domicile personnel ou adresse
professionnelle*

63 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'ACTIVITE ET A L'ETABLISSEMENT PRINCIPAL

Adresse de l'établissement

20 place Vendôme 75001 Paris

Activité(s) exercée(s)

LA PRISE DE PARTICIPATION ET D'INTERETS, DIRECTE, OU INDIRECTE SOUS QUELQUE FORME QUE CE SOIT, DANS TOUTES SOCIETES OU ENTREPRISES FRANCAISES OU ETRANGERES REALISANT DES OPERATIONS FINANCIERES, COMMERCIALES, INDUSTRIELLES, AGRICOLES, MOBILIERES ET IMMOBILIERES - L'ACQUISITION ET LA GESTION DE TOUTS TITRES DE PARTICIPATION ET DE PLACEMENT, LA REALISATION DE TOUTES OPERATIONS SE RATTACHANT DIRECTEMENT OU INDIRECTEMENT A L'OBJET CI-DESSUS, AINSI QUE TOUTES ACTIVITES SIMILAIRES OU CONNEXES - LA REALISATION D'ETUDES, LA PRESTATION DE SERVICES ET LA FOURNITURE DE CONSEILS DANS LE DOMAINE DES INVESTISSEMENTS, NOTAMMENT EN VALEURS MOBILIERES ET AUTRES PLACEMENTS FINANCIERS

Date de commencement d'activité

24/11/1995

Origine du fonds ou de l'activité

Création

Mode d'exploitation

Exploitation directe

Le Greffier



FIN DE L'EXTRAIT

ARDIAN

Société par actions simplifiée au capital de 183 132 Euros
Siège social : 20, place Vendôme - 75001 Paris
403 081 714 R.C.S. PARIS

8008

**EXTRAIT DU
PROCES-VERBAL DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 4 JUIN 2018**

[.../...]

PREMIERE RESOLUTION : APPROBATION DES COMPTES SOCIAUX

La collectivité des Associés, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les décisions ordinaires, après avoir entendu lecture du rapport de gestion de la Société établi par le Président, ainsi que du rapport du Commissaire aux Comptes, approuve les comptes de la Société relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017, tels que ces comptes ont été présentés et se soldant par un bénéfice de 128 365 583 euros.

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

La collectivité des Associés donne en conséquence quitus au Président, aux Directeurs Généraux et au Directeur Général Délégué de l'exécution de leur mandat pour l'exercice écoulé.

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

DEUXIEME RESOLUTION : AFFECTATION DU RESULTAT

La collectivité des Associés, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les décisions ordinaires, après avoir pris connaissance du rapport de gestion de la Société établi par le Président, constate que :

- le bénéfice de l'exercice s'élève à : 128 365 583 euros
- le report à nouveau avant affectation du résultat 2017 s'élève à : 12 631 908 euros

Soit un montant disponible pour l'affectation du résultat qui s'élève à : 140 997 491 euros

Et décide, en conséquence, sur proposition du Président, d'affecter le bénéfice distribuable de l'exercice 2017 de la manière suivante :

- à titre de dividendes, pour la somme de : 137 005 932,72 euros
- au compte « Report à nouveau », pour la somme de : 3 991 558,28 euros

Suite à cette affectation, le compte « Report à nouveau » sera porté de 12 631 908 euros à 3 991 558,28 euros.

Le dividende unitaire est donc de 1 122,19 euros pour chacune des 121 725 actions ayant droit à dividendes sur les 122 088 actions composant le capital social de la Société au jour de l'assemblée générale, compte tenu de la détention par la Société de 363 de ses propres actions depuis le 4 mai 2018.

Il est rappelé que, compte tenu des acomptes sur dividendes d'un montant global de 137 005 932,72 euros qui ont été versés au titre de l'exercice 2017, aucun autre dividende au titre de l'exercice 2017 n'est à verser aux associés.

Ce dividende, qui a donné lieu en totalité aux paiements des acomptes susvisés, est éligible, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à la réfaction prévue à l'article 158. 3-2° du Code général des impôts.

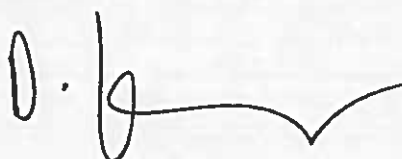
Il est rappelé, en outre, que les distributions faites au titre des trois exercices précédents ont été les suivantes :

Exercice clos le	Dividende distribué par action	Total des dividendes distribués	Revenus éligibles à la réfaction de 40%	Revenus non éligibles à la réfaction de 40%
31/12/2014	268 euros	31 800 880 euros	31 800 880 euros	0 euro
	160 euros	18 985 600 euros	18 985 600 euros	0 euro
	227 euros	26 935 820 euros	26 935 820 euros	0 euro
	242 euros	29 545 298 euros	29 545 296 euros	0 euro
31/12/2015	85 euros	10 377 480 euros	10 377 480 euros	0 euro
	164 euros	20 022 432 euros	20 022 432 euros	0 euro
	500 euros	61 044 000 euros	61 044 000 euros	0 euro
	61,50 euros	7 508 412 euros	7 508 412 euros	0 euro
31/12/2016	98,29 euros	12 000 029,52 euros	12 000 029,52 euros	0 euro
	245,73 euros	30 000 684,24 euros	30 000 684,24 euros	0 euro
	221,18 euros	27 000 982,08 euros	27 000 982,08 euros	0 euro
	176,11 euros	21 500 917,68 euros	21 500 917,68 euros	0 euro

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

[.../...]

Extrait certifié conforme
A Paris, le 18 juin 2018



Le Président, ARDIAN Holding,
Représentée par le Président, SENUS,
Elle-même représentée par sa Présidente, Dominique SENEQUIER

ARDIAN

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

(Exercice clos le 31 décembre 2017)



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

(Exercice clos le 31 décembre 2017)

Aux Associés
ARDIAN
20 Place Vendôme
75001 PARIS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société ARDIAN relative 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 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

.....
PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
Téléphone: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 480 €. Siège social : 83 rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6820 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

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 :

La valorisation des titres de participation et autres titres détenus à long terme

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

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.

Vérification du rapport de gestion et des autres documents adressés aux associés

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 aux associés 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.

Fait à Neuilly-sur-Seine, le 15 mai 2018

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit



Jacques Lévi