RCS : NANTES
Code greffe : 4401

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 1987 B 00683
Numéro SIREN : 342 048 022
Nom ou dénomination : OUEST CROISSANCE

Ce dépôt a été enregistré le 31/07/2017 sous le numéro de dépôt 10766

OUEST CROISSANCE

SCR OUEST CROISSANCE

EXEMPLAIRE CERTIFIE CONFORME

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2016

	31/12/2016 Du 01/01/2016 au 31/12/2016			31/12/2015 Du 01/01/2015 au 31/12/2015			% Evolution
	PRODUITS et plus-values	CHARGES et moins values	RESULTATS	PRODUITS et plus-values	CHARGES et moins values	RESULTATS	
REVENUS DU PORTEFEUILLE			5 624 795,62			5 438 992,63	3,42%
Actions (dividendes)	783 939,03			603 611,94			
Obligations (intérêts & PNC nets de prov.)	5 099 775,37	309 701,19		5 035 712,35	253 426,00		
Comptes courants (intérêts nets de prov.)	87 152,83	36 370,42		73 335,56	20 241,22		
PRODUITS SUR MVTS DE TITRES			4 262 217,76			6 747 420,71	-36,83%
Plus/Moins-values	12 341 394,01	7 459 422,89		11 189 834,23	4 442 413,52		
Honoraires sur cessions		619 753,36			0,00		
DOT. AUX PROV NETTES DE REPRISE			3 351 213,79			2 111 455,98	58,72%
Provisions pour dépréciation	7 028 490,49	4 508 843,18		9 147 480,77	6 800 921,34		
Fonds de garantie (appels/restitutions)	1 219 209,48	387 643,00		-40 380,00	194 723,45		
Provision pour risques et charges (BPI)		0,00		0,00	0,00		
PRODUITS D'EXPLOITATION	28 659 961,21	13 321 734,04	15 338 227,17	26 009 594,85	11 711 726,43	14 297 868,38	-7,41%
Nat Cash	14,51	1 453,57		1 118,97			
CDN	0,00			0,00			
Autres valeurs mobilières	0,00			0,00			
PRODUIT DE TRESORERIE	14,51	1 453,57	-1 439,06	1 118,97	0,00	1 118,97	-228,61%
Commissions Ouest Croissance Gestion		1 456 985,60			2 911 256,24		
Commissions BPI Garantie		82 267,91			110 415,88		
Honoraires formalités comptables et juridiques		28 272,40			14 810,40		
Voyages déplacements		0,00			0,00		
Jetons de présence		0,00			0,00		
Autres frais de gestion		1 729,48			2 701,08		
Frais financiers		0,00			0,00		
Impôts et taxes		102 013,00			119 885,60		
Amortissements immobilisations		0,00			0,00		
COUTS DE FONCTIONNEMENT		1 671 268,39	-1 671 268,39		3 159 068,20	-3 159 068,20	-47,10%
Radiations du portefeuille	1 200 000,00	1 200 000,00	0,00	876 118,11	876 118,11	0,00	
Produits/Charges diverses de gestion	3 336,53	0,00	3 336,53	7 196,68	0,00	7 196,68	
Provision pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	153 060,00	44 209,00	108 851,00	
OPERAT. HORS EXPL. COURANTE	1 203 336,53	1 200 000,00	3 336,53	1 036 374,79	920 327,11	116 047,68	-97,12%
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			11 568 856,28			11 255 966,77	2,78%
Produits/Charges exceptionnelles	0,00	0,16	-0,16	0,00	0,00	0,00	
Impôt sur les sociétés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
RESULTAT NET	27 763 312,25	16 194 456,16	11 568 856,09			11 255 966,77	2,78%

Déposé au Greffe
le 13 MAI 2017
sous le N° 10766
RCS N° 87B683

OUEST CROISSANCE

SCR OUEST CROISSANCE

SITUATION AU 31/12/2016

ACTIF	31/12/2016	31/12/2015
ACTIF IMMOBILISE	**158 829 807**	**155 919 848**
-Actions, cap sousc non appelé	**6 114 849**	**0**
Immobilisations Incorporelles	**0**	**0**
- Logiciels	30 020	30 020
- Amortissements logiciels	(30 020)	(30 020)
Immobilisations Corporelles	**0**	**0**
- Installations générales	0	0
- Amortissements installat générales	0	0
- Matériels de bureau & informatique	0	0
- Amortissements mat bureau et informatique	0	0
Immobilisations Financières	**152 714 958**	**155 919 848**
- Titres de participations	17 068	17 000
- Actions non cotées	117 040 281	122 578 928
- Provisions/actions non cotées	(14 668 238)	(18 221 206)
- Actions cotées	4 295 567	4 295 567
- Provisions/actions cotées	(3 441 259)	(3 368 135)
- Obligations convertibles	44 211 434	47 560 037
- Provisions/obligations	(1 577 212)	(1 921 461)
- Comptes courants	3 350 673	1 662 643
- Provisions/comptes courants	(761 410)	(656 963)
- Créances rattachées immo. financ.	4 605 594	4 338 653
- Provisions/créances	(357 540)	(365 214)
- Autres : Depr des créances douteuses (Com BPI MV ANP)	0	0
ACTIF CIRCULANT	**29 260 951**	**5 314 729**
Créances	**3 754 531**	**1 018 840**
- Etat - Créances à recevoir	0	0
- Créances sociales et fiscales	0	0
- Produits à recevoir	2 137 151	862 104
- Créances financières	0	0
- Créances diverses	1 617 380	156 736
Valeurs Mobilières Placement	**0**	**2 287 995**
- FCP ATL REG	0	0
- CDN	0	0
- Intérêts courus sur CDN	0	0
- SICAV	0	0
- Nat Cash	0	2 287 995
- Comptes à terme	0	0
Disponibilités	**25 506 420**	**2 007 895**
- A vue	25 506 420	2 007 895
COMPTES DE REGULARISATION	**0**	**0**
- Charges payées d'avance	0	0
TOTAL ACTIF	**188 090 758**	**161 234 577**

PASSIF	31/12/2016	31-12-15
CAPITAUX PROPRES	**186 426 310**	**159 285 965**
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE	6 114 849	0
CAPITAL	98 986 779	96 948 496
PRIMES D'EMISSION	44 002 583	32 155 728
PRIME DE FUSION	89 666	89 666
RESERVE LEGALE	3 472 611	2 909 812
AUTRES RESERVES	28 411	28 411
ACTIONNAIRES CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE		
REPORT A NOUVEAU	22 162 555	15 897 885
RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION	0	0
RESULTAT DE L'EXERCICE	11 568 856	11 255 967
AUTRES FONDS PROPRES	**0**	**0**
Avance régionale	0	0
PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	**0**	**0**
Autres provisions pour risques	0	0
DETTES	**1 664 448**	**1 948 612**
Emprunts et dettes financières divers	**0**	**0**
- Comptes courants et intérêts courus	0	0
- Concours Bancaires Courants	0	0
- Intérêts Bancaires sur concours bancaires courants	0	0
Dettes d'Exploitation	**1 664 448**	**1 948 612**
- Dettes fourni. cptes rattachés	1 679 677	1 645 434
- Dettes diverses dividende à verser	0	0
- Dettes sociales et fiscales	(15 229)	28 178
- Etat-TVA à payer	0	0
- Créditeurs divers	0	275 000
Dettes/Immobilisations	**0**	**0**
- Dettes fourni. d' immob	0	0
COMPTES DE REGULARISATION	**0**	**0**
- Produits constatés d'avance	0	0
TOTAL PASSIF	**188 090 758**	**161 234 577**

KPMG Audit
7 boulevard Albert Einstein
BP 41125
44311 Nantes Cedex 3
France

Téléphone : +33 (0)2 28 24 10 03
Télécopie : +33 (0)2 28 24 10 13
Site internet : www.kpmg.fr

Ouest Croissance S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016
Ouest Croissance S.A.S.
3, impasse Claude Nougaro - Bâtiment D entrée D2 - ZAC Ar Mor Plaza - 44821 Saint-Herblain
Ce rapport contient 18 pages
Référence : FN-172-109

KPMG S.A.,
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Cooperative, une entité de droit suisse.

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris la Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417

KPMG

KPMG Audit
7 boulevard Albert Einstein
BP 41125
44311 Nantes Cedex 3
France

Téléphone : +33 (0)2 28 24 10 03
Télécopie : +33 (0)2 28 24 10 13
Site internet : www.kpmg.fr

Ouest Croissance S.A.S.

Siège social : 3, impasse Claude Nougaro - Bâtiment D entrée D2 - ZAC Ar Mor Plaza - 44821 Saint-Herblain
Capital social : €.105 101 628

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016

Aux Associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2016, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société Ouest Croissance S.A.S., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par votre Président. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

1 Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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.

2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Votre société constitue des provisions pour couvrir les risques liés à l'activité de portefeuille, tels que décrits dans la note 2.3 « Provisions pour dépréciation des immobilisations financières » de l'annexe.

Sur la base des informations qui nous ont été communiquées, notre appréciation des provisions s'est fondée sur l'analyse des processus mis en place par la société pour identifier et évaluer les risques de moins-value ou de non-recouvrement sur ses immobilisations financières et à contrôler la cohérence des hypothèses et des méthodes retenues.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

3 Vérifications et informations spécifiques

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 documents adressés aux associés sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Nantes, le 2 juin 2017

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Franck Noël
Associé

OUEST CROISSANCE

SCR OUEST CROISSANCE

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2016

	31/12/2016 Du 01/01/2016 au 31/12/2016			31/12/2015 Du 01/01/2015 au 31/12/2015			% Evolution
	PRODUITS et plus-values	CHARGES et moins values	RESULTATS	PRODUITS et plus-values	CHARGES et moins values	RESULTATS	
REVENUS DU PORTEFEUILLE			5 624 795,62			5 438 992,63	3,42%
Actions (dividendes)	783 939,03			603 611,94			
Obligations (intérêts & PNC nets de prov.)	5 099 775,37	309 701,19		5 035 712,35	253 426,00		
Comptes courants (intérêts nets de prov.)	87 152,83	36 370,42		73 335,56	20 241,22		
PRODUITS SUR MVTS DE TITRES			4 262 217,76			6 747 420,71	-36,83%
Plus/Moins-values	12 341 394,01	7 459 422,89		11 189 834,23	4 442 413,52		
Honoraires sur cessions		619 753,36			0,00		
DOT. AUX PROV NETTES DE REPRISE			3 351 213,79			2 111 455,98	58,72%
Provisions pour dépréciation	7 028 490,49	4 508 843,18		9 147 480,77	6 800 921,34		
Fonds de garantie (appels/restitutions)	1 219 209,48	387 643,00		-40 380,00	194 723,45		
Provision pour risques et charges (BPI)		0,00		0,00	0,00		
PRODUITS D'EXPLOITATION	**26 559 961,21**	**13 321 734,04**	**13 238 227,17**	**26 009 594,85**	**11 711 725,53**	**14 297 869,32**	**-7,41%**
Nat Cash	14,51	1 453,57		1 118,97			
CDN	0,00			0,00			
Autres valeurs mobilières	0,00			0,00			
PRODUIT DE TRESORERIE	**14,51**	**1 453,57**	**-1 439,06**	**1 118,97**	**0,00**	**1 118,97**	**-228,61%**
Commissions Ouest Croissance Gestion		1 456 985,60			2 911 256,24		
Commissions BPI Garantie		82 267,91			110 415,88		
Honoraires formalités comptables et juridiques		28 272,40			14 810,40		
Voyages déplacements		0,00			0,00		
Jetons de présence		0,00			0,00		
Autres frais de gestion		1 729,48			2 701,08		
Frais financiers		0,00			0,00		
Impôts et taxes		102 013,00			119 885,60		
Amortissements immobilisations		0,00			0,00		
COUTS DE FONCTIONNEMENT		**1 671 268,39**	**-1 671 268,39**		**3 159 069,20**	**-3 159 069,20**	**-47,10%**
Radiations du portefeuille	1 200 000,00	1 200 000,00	0,00	876 118,11	876 118,11	0,00	
Produits/Charges diverses de gestion	3 336,53	0,00	3 336,53	7 196,68	0,00	7 196,68	
Provision pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	153 060,00	44 209,00	108 851,00	
OPERAT. HORS EXPL. COURANTE	**1 203 336,53**	**1 200 000,00**	**3 336,53**	**1 036 374,79**	**920 327,11**	**116 047,68**	**-97,12%**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**11 568 856,25**			**11 255 966,77**	**2,78%**
Produits/Charges exceptionnelles	0,00	0,16	-0,16	0,00	0,00	0,00	
Impôt sur les sociétés	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
RESULTAT NET	**27 763 312,25**	**16 194 456,16**	**11 568 856,09**			**11 255 966,77**	**2,78%**

SCR OUEST CROISSANCE

SITUATION AU 31/12/2016

ACTIF	31/12/2016	31/12/2015
ACTIF IMMOBILISE	**158 829 807**	**155 919 848**
Actions, cap sousc non appelé	**6 114 849**	**0**
Immobilisations Incorporelles	**0**	**0**
- Logiciels	30 020	30 020
- Amortissements logiciels	(30 020)	(30 020)
Immobilisations Corporelles	**0**	**0**
- Installations générales	0	0
- Amortissements installat générales	0	0
- Matériels de bureau & informatique	0	0
- Amortissements mat bureau et informatique	0	0
Immobilisations Financières	**152 714 958**	**155 919 848**
- Titres de participations	17 068	17 000
- Actions non cotées	117 040 281	122 578 928
- Provisions/actions non cotées	(14 668 238)	(18 221 206)
- Actions cotées	4 295 567	4 295 567
- Provisions/actions cotées	(3 441 259)	(3 368 135)
- Obligations convertibles	44 211 434	47 560 037
- Provisions/obligations	(1 577 212)	(1 921 461)
- Comptes courants	3 350 673	1 662 643
- Provisions/comptes courants	(761 410)	(656 963)
- Créances rattachées immo. financ.	4 605 594	4 338 653
- Provisions/créances	(357 540)	(365 214)
- Autres : Depr des créances douteuses (Com BPI MV ANP)	0	0
ACTIF CIRCULANT	**29 260 951**	**5 314 729**
Créances	**3 754 531**	**1 018 840**
- Etat - Créances à recevoir	0	0
- Créances sociales et fiscales	0	0
- Produits à recevoir	2 137 151	862 104
- Créances financières	0	0
- Créances diverses	1 617 380	156 736
Valeurs Mobilières Placement	**0**	**2 287 995**
- FCP ATL REG	0	0
- CDN	0	0
- Intérêts courus sur CDN	0	0
- SICAV	0	0
- Nat Cash	0	2 287 995
- Comptes à terme	0	0
Disponibilités	**25 506 420**	**2 007 895**
- A vue	25 506 420	2 007 895
COMPTES DE REGULARISATION	**0**	**0**
- Charges payées d'avance	0	0
TOTAL ACTIF	**188 090 758**	**161 234 577**

PASSIF	31/12/2016	31-12-15
CAPITAUX PROPRES	**186 426 310**	**159 285 965**
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE	6 114 849	0
CAPITAL	98 986 779	96 948 496
PRIMES D'EMISSION	44 002 583	32 155 728
PRIME DE FUSION	89 666	89 666
RESERVE LEGALE	3 472 611	2 909 812
AUTRES RESERVES	28 411	28 411
ACTIONNAIRES CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE		
REPORT A NOUVEAU	22 162 555	15 897 885
RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION	0	0
RESULTAT DE L'EXERCICE	11 568 856	11 255 967
AUTRES FONDS PROPRES	**0**	**0**
Avance régionale	0	0
PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	**0**	**0**
Autres provisions pour risques	0	0
DETTES	**1 664 448**	**1 948 612**
Emprunts et dettes financières divers	**0**	**0**
- Comptes courants et intérêts courus	0	0
- Concours Bancaires Courants	0	0
- Intérêts Bancaires sur concours bancaires courants	0	0
Dettes d'Exploitation	**1 664 448**	**1 948 612**
- Dettes fourni. cptes rattachés	1 679 677	1 645 434
- Dettes diverses dividende à verser	0	0
- Dettes sociales et fiscales	(15 229)	28 178
- Etat-TVA à payer	0	0
- Créditeurs divers	0	275 000
Dettes/Immobilisations	**0**	**0**
- Dettes fourni. d' immob	0	0
COMPTES DE REGULARISATION	**0**	**0**
- Produits constatés d'avance	0	0
TOTAL PASSIF	**188 090 758**	**161 234 577**

Annexes aux Comptes Annuels

Le présent arrêté couvre 12 mois d'activité du 01/01/2016 au 31/12/2016
(les éléments chiffrés sont en k€)

NOTE 1 PRINCIPES & METHODES COMPTABLES
- 1.1 Principes généraux
- 1.2 Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles

NOTE 2 ACTIF IMMOBILISE : IMMOBILISATIONS FINANCIERES
- 2.1 Titres immobilisés de l'activité de portefeuille -TIAP
- 2.2 Créances rattachées aux immobilisations financières
- 2.3 Provisions pour dépréciation des immobilisations financières
- 2.4 Valeur estimative du portefeuille
- 2.5 Evolution des immobilisations financières
- 2.6 Portefeuille TIAP au 31 décembre 2016

NOTE 3 ACTIF CIRCULANT
- 3.1 Créances
- 3.2 Valeurs mobilières de placement
- 3.3 Disponibilités

NOTE 4 CAPITAUX PROPRES
- 4.1 Evolution du capital social
- 4.2 Variation des capitaux propres
- 4.3 Affectation du résultat de l'exercice

NOTE 5 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

NOTE 6 DETTES
- 6.1 Emprunts et dettes financières diverses
- 6.2 Dettes d'exploitation

NOTE 7 COMPTE DE RESULTAT
- 7.1 Les produits d'exploitation
- 7.2 Les produits de trésorerie
- 7.3 Les coûts de fonctionnement
- 7.4 Les opérations hors exploitation courante
- 7.5 Impot sur les Sociétés

NOTE 8 AUTRES INFORMATIONS
- 8.1 Informations sur les entreprises et parties liées
- 8.2 Effectif et frais de personnel
- 8.3 Engagement hors bilan

NOTE 1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

1.1 Principes généraux

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec le règlement ANC 2014-03, plan comptable générale applicable, ainsi que les règles et méthodes comptables, à savoir :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables,
- Indépendance des exercices,
- Respect de la règle de prudence,
- Valorisation des éléments inscrits en comptabilité suivant la méthode des coûts historiques.

La société est une SCR ; elle bénéficie à ce titre d'un régime fiscal spécifique (notamment exonération d'Impot sur les Sociétés).

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode des coûts historiques.

1.2 Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles

Les biens mobiliers sont amortis selon les durées d'utilisation présentées ci-dessous :

Biens	***Durée d'utilité***
Matériel de sécurité	6 - 10 ans
Matériel divers et informatiques	3 ans
Mobilier de bureaux	10 ans
Matériel de transport	3 - 5 ans

Concernant les immobilisations incorporelles, les logiciels sont amortis sur 3 ans et les frais de développement sont comptabilisés en charges.

	31/12/2016	31/12/2015
Immobilisations incorporelles		
- Logiciels	30	30
- Amortissements logiciels	-30	-30
dont au cours de l'exercice	*0*	*0*
Immobilisations corporelles	néant	néant

NOTE 2 ACTIF IMMOBILISE : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

2.1 Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille (TIAP)

Les Titres Immobilisés de l'Activité de Portefeuille (TIAP) regroupent les investissements en fonds propres (ou assimilés) réalisés dans le cadre de l'activité de portefeuille.
Cette activité est définie comme celle qui consiste à investir tout ou partie de ses actifs dans un portefeuille de titres pour en retirer, à plus ou moins longue échéance, une rentabilité satisfaisante, et qui s'exerce sans intervention dans la gestion des entreprises dont les titres sont détenus.

Sont classés dans cette rubrique les actions, les obligations convertibles et les autres titres donnant accès au capital, tels que les obligations remboursables en actions, les obligations à bons de souscription d'actions, les bons de souscription d'actions, ces différentes valeurs mobilières pouvant être cotées ou non côtées.
Les autres interventions réalisées dans le cadre de l'activité de portefeuille, mais n'ayant pas la nature de titres, notamment les comptes courants, sont enregistrés séparément.
L'ensemble des titres de participation, TIAP et autres interventions compose le portefeuille de Ouest Croissance.

2.2 Créances rattachées aux immobilisations financières

Il s'agit des intérêts courus sur obligations et des intérêts courus sur C/C :

Créances rattachées aux immobilisations financières	31/12/2016	31/12/2015
Intérêts courus sur obligations	4 511	4 278
Intérêts courus sur comptes courants	95	61
	4 606	**4 339**

2.3 Provisions pour dépréciation des immobilisations financières

Pour les actions cotées, les dotations (ou reprises) de provisions pour dépréciation sont déterminées par différence entre le coût d'acquisition et le cours de clôture au 31 décembre de chaque année.
Pour les autres titres du portefeuille, les dotations ou reprises de provisions sont déterminées parallèlement à l'estimation de la valorisation du portefeuille. Le montant des dotations/reprises est défini en fonction des informations connues sur la situation générale de l'activité et des résultats de chacune des sociétés du portefeuille.
Les participations ayant fait l'objet d'une indemnisation suite à un appel en garantie auprès de BPI sont dépréciées à hauteur de l'indemnisation de façon à neutraliser la garantie appelée comptabilisée en produit.
Les reprises sur dépréciation constatent la diminution du risque antérieurement comptabilisé.
Les participations en procédure collective sont provisionnées à 100% ; elles sont radiées du portefeuille à reception d'un certificat d'irrécouvrabilité.
➲ *cf 2.5 pour l'évolution de la dépréciation des immobilisations financières*

2.4 Valeur estimative du portefeuille

Le portefeuille est constitué pour la quasi totalité de titres détenus dans des sociétés non cotées.
L'estimation du portefeuille est réalisée en tenant compte de différents critères (situation nette comptable, multiples d'EBIT ou EBITDA,...). Elle correspond à une valeur appréciée au cas par cas en tenant compte de la situation générale de l'activité et des résultats de chacune des sociétés du portefeuille.

2.5 Evolution des immobilisations financières

Mouvement sur les immobilisations financières

	valeur brute comptable au 31/12/2015	acquisitions et augmentations	cessions et remboursements	valeur brute comptable au 31/12/2016
Filiales et participations				
TIAP	174 434	19 282	28 169	165 547
Actions cotées	4 205			4 205
Actions non cotées	122 572	10 093	15 631	117 034
BSA	96			96
Obligations	47 561	9 189	12 538	44 212
Sous-total	**174 434**	**19 282**	**28 169**	**165 547**
C/C	1 663	2 074	386	3 351
Créances rattachées	4 338	4 606	4 338	4 606
TOTAL	**180 435**	**25 962**	**32 893**	**173 504**

Evolution des dépréciations sur les immobilisations financières

	montant au 31/12/2015	dotations de l'exercice	reprises de l'exercice	montant au 31/12/2016
Filiales et participations				
TIAP	23 511	4 037	7 862	19 686
Actions cotées	3 288	261	188	3 361
Actions non cotées	18 221	2 436	5 989	14 668
BSA	80	0		80
Obligations	1 921	1 340	1 685	1 576
Sous-total	**23 511**	**4 037**	**7 862**	**19 686**
C/C	657	473	368	762
Créances rattachées	366	346	355	357
TOTAL	**24 534**	**4 856**	**8 585**	**20 805**

Etat des immobilisations financières en fin d'exercice

	valeur brute comptable au 31/12/2016	dépréciation au 31/12/2016	valeur nette comptable au 31/12/2016
Filiales et participations			
TIAP	165 547	19 686	145 861
Actions cotées	4 205	3 361	844
Actions non cotées	117 034	14 668	102 366
BSA	96	80	16
Obligations	44 212	1 576	42 635
Sous-total	**165 547**	**19 686**	**145 861**
C/C	3 351	762	2 589
Créances rattachées	4 606	357	4 249
TOTAL	**173 504**	**20 805**	**152 698**

S C R - OUEST CROISSANCE

31 décembre 2016

2.6 Portefeuille TIAP au 31 décembre 2016

Tableau des filiales et participations (en k€)

Filiales et Participations	capital	autres capitaux propres	quote-part du capital détenu en % au 31/12/2016	valeur comptable des titres détenus brute	valeur comptable des titres détenus nette	obligations convertibles (valeur brute)	date dernier exercice	Chiffre d'affaires HT dernier exercice	résultat dernier exercice	dividendes encaissés dans l'exercice	observation
A. Renseignements détaillés sur chaque participation dont la valeur brute excède 1% du capital de Ouest Croissance											
1. Filiales (+ de 50% du capital détenus par Ouest Croissance)											*néant*
2. Participations (entre 10 et 50% du capital détenu par Ouest Croissance)											
AHD (azenn)	ND	ND	31.21	935	935	1 600	ND	ND	ND		investissement récent (janv. 2016) ; 1ere cloture le 31/03/2017
ARENADOUR	12 050	1 357	15.03	1 817	1 817	847	31/12/2014	798	1 106		infos au 31/12/2015 ND
AUDEXIS (lantana)	913	414	17.21	275	275	825	31/08/2016	492	-668		
BEAUTY SUCCESS GROUP	66 072		11.35	7 500	7 500	0	31/12/2015		-80		
CAT-FINANCE (cat amania)	4 048		12.47	505	505	1 131	ND	ND	ND	14	investissement récent (mai 2016)
COLORALU* KERCUS	3 035	-2 382	35.33	1 072	482	0	31/03/2016	246	-1 023		
DMH (dedienne)	ND	ND	20.74	2 335	2 335	752	ND	ND	ND		investissement récent (déc. 2015)
EUROP'YPO (ypo'camp)	9 666	-6 619	31.15	3 011	2 409	311	31/08/2016	1 309	-62		
FIN BFM (lenouy)	6 596	5 503	10.11	667	133	833	31/12/2015	471	1 716		
FIN CELY (Groupe LT)	ND	ND	11.70	4 000	4 000	0	ND	ND	ND		investissement récent (nov. 2015)
FIN KERAVEL (fdk)	2 000	3 297	18.59	1 302	976	0	31/12/2015	1 058	407		
HELIOSANTE PARTICIPATION (LESCUYER)	ND	ND	25.49	1 899	1 899	3 070	ND	ND	ND		investissement récent (oct. 2016)
HOLUS (René Briand)	2 400	889	18.75	450	450	1 000	30/09/2016	344	763		
INTERCYCLE* FIN INTERCYCLES	2 700	1 997	24.44	660	660	660	31/08/2016	0	272		
INVESTCO LACAUX	10 690	315	37.42	4 000	4 000	0	31/12/2015	0	-118		
KORZENN (Leguellec)	4 655	1 390	23.63	1 100	1 100	0	31/12/2015	357	698		
LA ROCHE POSAY *HLDG STRP	3 805	-77	30.16	1 600	1 600	0	31/03/2016	767	-94		
LFP	184	14 032	11.07	2 588	1 035	0	31/12/2015	647	-6 326		
NAT&STRAT* NATURE ET STRATEGIE	7 125	1 753	18.82	1 600	1 600	0	31/12/2015	1 313	525	38	
NEOFORM (s2im)	5 951	-128	31.09	1 903	1 618	1 234	31/12/2015	1 219	-2 158		
OGMIUS CAPITAL (bouvet ladubay)	5 629	1 196	30.91	1 740	1 740	2 710	31/03/2016	139	1 173		
OMIA	ND	ND	22.59	2 000	2 000	0	ND	ND	ND		investissement récent (sept. 2015)
PHELIPPEAU (parabaule)	3 358	8 385	19.70	4 426	3 426	0	31/12/2015	1 212	-2 042		
PRIGENT (yprema)	15 567	1 405	11.33	1 764	1 605	0	31/12/2015	1 553	188		
PROTECT'HOMS	1 007	744	32.18	1 500	1 500	1 500	31/12/2015	16 084	340		
QOWISIO	489	5 493	10.29	2 050	2 050	450	31/12/2015	6 254	1 132	59	
SEVEN	10 000	10 248	20.00	2 500	1 875	0	31/12/2015	1 558	1 145		
SODIRDEUX (roller grill)	6 638	3 960	15.00	2 499	2 499	1 470	31/12/2015	637	2 705		
B. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de Ouest Croissance											
1. Filiales(+ de 50% du capital détenus par Ouest Croissance)					*néant*						
2. Participations (entre 10 et 50% du capital détenu par Ouest Croissance)				11 797	8 662	4 854				84	
3. Autres Valeurs (- de 10% du capital détenus par Ouest Croissance)				49 607	40 305	20 965				368	

NOTE 3 ACTIF CIRCULANT

3.1 Créances

Ce poste est principalement composé de produits à recevoir dans le cadre de la garantie BPI (indemnisation attendue sur moins-values réalisées sur cessions de portefeuille) ou des opérations de cession d'obligation intervenues fin décembre 2016.

	31/12/2016	31/12/2015
CREANCES FISCALES	**15**	**0**
- Impôts sur les sociétés		
- Taxe professionnelle (solde CVAE)	15	
CREANCES FINANCIERES	**0**	**0**
- B.P.O.		
- B.P.V.F.		
- S.P.E.F.		
PRODUITS A RECEVOIR	**2 137**	**862**
Rembt TVA collectée à tort OCG 2S2013-1S2014	449	0
Rembt TVA collectée à tort OCG 2S2014-1S2015	469	0
Prov ANP TBR garantie BPI	1 219	0
Couverture BPI GARANTIE (HDI)	0	158
BSE CESSION PNC ET INT	0	138
SERMARE CESSION	0	36
UHURU PNC	0	129
FINANCIERE KERANDRE PNC	0	44
UHURU CESSION OC	0	300
COPEX CESSION OC et intérêts	0	57
CREANCES DIVERSES	***1 618***	***157***
Cession OC OEM - Acquisition Physidia	*551*	*0*
Cession actions OEM - Acquisi° Physidia	*367*	*0*
PV cession Actions Fce Kebab	*552*	*0*
Rembt partiel OC H3 Invest	*35*	*0*
Cession Int OC H3 Invest	*7*	*0*
Cession PNC OC H3 Invest	*22*	*0*
Cession Int OEM	*17*	*0*
OLB, compte sequestre	*0*	*90*
Groupe Invest, crédit vendeur	*67*	*67*
	3 770	**1 019**

3.2 Valeurs Mobilières de Placement (VMP)

Les valeurs mobilières de placements sont constituées de titres acquis en vue de réaliser un gain à brève échéance dans le cadre du placement de la trésorerie disponible.
La valeur d'inventaire des VMP correspond au cours du dernier jour du mois de l'exercice.
Les plus ou moins values nettes réalisées sur les cessions des VMP sont enregistrées en produits ou en charges financières, la méthode utilsée étant la méthode FIFO.

	31/12/2016	31/12/2015
CDN	0	0
COMPTE A TERME DAT CASH CORPORATE 3 mois	0	0
INTERETS COURUS SUR CDN	0	0
NAT CASH	0	2 288
	0	2 288

3.3 Disponibilités

	31/12/2016	31/12/2015
DEPOTS EN BANQUE		
- A vue	25 506	2 008
	25 506	2 008

NOTE 4 CAPITAUX PROPRES

4.1 Evolution du capital social

Sur l'année 2016, une augmentation en numéraire du capital social de 8 153 KEUR a été décidée.

	Nombre d'actions	Montant Capital	Opérations
1987/1988	10 000	1 524	Création
01/1990	15 000	1 143	Augmentation en numéraire ; partie appelée 50%
12/1990		1 143	partie appelée 50%
05/1992	10 000	1 524	Augmentation en numéraire
09/1993	10 000	1 524	Augmentation en numéraire
06/1995	2 863	436	Augmentation par incorporation de comptes courants d'associés
04/1997	14 467	551	Augmentation en numéraire ; partie appelée 25%
04/1998		1 654	partie appelée 75%
01/1998	22 500	3 430	Augmentation apport fusion + X Entreprise
11/1998	770	117	Augmentation apport en numéraire
04/1999	1 178	180	Augmentation apport en numéraire
03/2000		48	Transformation capital en Euro
11/2000	16 921	2 589	Augmentation apport en numéraire
06/2002	15 393	2 355	Augmentation apport en numéraire
01/2004	38 559	5 900	Augmentation apport fusion OUEST DEVELOPPEMENT
12/2004	20 975	3 209	Augmentation apport en numéraire
12/2005	180	28	Augmentation apport en numéraire
06/2007		13 768	Incorporation prime émission et fusion
06/2007	1 609 254		Division de la valeur nominale par dix et remplacer par autant d'actions
06/2007	447 015	10 281	Augmentation apport en numéraire
06/2008	625 821	14 394	Augmentation apport en numéraire
06/2009	584 998	13 455	Augmentation apport en numéraire
04/2011	421 230	9 688	Augmentation apport en numéraire
09/2013	348 028	8 005	Augmentation en numéraire ; 25% appelé en 2013 et 75% appelé en 2015
10/2016	354 484	8 154	Augmentation en numéraire ; 25% appelé en 2016 *
	4 569 636	105 102	

* : montant du capital souscrit non appelé (= 75%) : 6 114,489 k€

4.2 Variation des capitaux propres

	Montant 31-déc-15	Augmentation	Diminution	Montant 31-déc-16
Capital social	96 948	8 154		105 102
Prime d'émission	32 156	11 846		44 002
Prime de fusion	90			90
Réserve légale	2 910	562		3 472
Autres réserves	28			28
Report à nouveau	15 898	6 264		22 162
Bénéfice de l'exercice	11 255	11 569	11 255	11 569
	159 286	38 395	11 255	186 426

4.3 Affectation du résultat de l'exercice

	Exercice clos 31-déc-16 Projet affectation	Exercice clos 31-déc-15
Résultats de l'exercice	11 569	11 256
Report à nouv. ex.préc.	22 163	15 898
TOTAL A AFFECTER	33 731	27 154
- Réserve légale	578	563
- Report à nouveau	23 382	22 163
- Distribution	9 771	4 428
TOTAL AFFECTE	33 731	27 154

NOTE 5 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En 2016, il n'y a pas eu la nécessité de passer des provisions pour risques et charges.

NOTE 6 DETTES

6.1 Emprunts et dettes financières diverses

	31/12/2016	31/12/2015
Comptes courants et intérêts courus		
Concours Bancaires Courants et intérêts		
Intérêts bancaires sur concours bancaires courants		
	0	**0**

6.2 Dettes d'exploitation

	31/12/2016	31/12/2015
Fournisseurs et comptes rattachés	**1 680**	**1 645**
Mandats OCG	1 301	1 474
Honoraires CAC	17	14
Reversement & Commission BPI	362	158
Frais divers	0	0
Dettes diverses	-	-
Dettes sociales et fiscales	**0**	**28**
Autres dettes fiscales		28
Dettes sociales		
Etat - TVA à payer	-	-
Créditeurs divers	**0**	**275**
	1 680	**1 949**

L'ensemble des dettes est à moins d'un an.

NOTE 7 COMPTE DE RESULTAT

7.1 Les produits d'exploitation

Il s'agit du résultat de la gestion du portefeuille :
- résultats liés aux revenus (dividendes, intérêts et PNC sur les titres de participation, les TIAP et les C/C)
- résultats liés aux mouvements (plus ou moins-values nettes sur cessions de titres)
- résultat lié à la dépréciation des titres (dotations et reprises de provisions nettes des appels/restitutions BPI)

7.2 Les produits de trésorerie

Il s'agit du résultat lié à la gestion de la trésorerie excédentaire :
- résultats liés aux revenus (intérêts sur les VMP)
- résultats liés aux mouvements (plus ou moins-values nettes de cessions de VMP)

7.3 Les coûts de fonctionnement

Il s'agit principalement de la commission de gestion due à Ouest Croissance Gestion au titre du mandat de gestion.

En 2016, la SCR a bénéficié d'un remboursement de TVA au titre de la commission de gestion payée pour le 2eme semestre 2013 et les années 2014 et 2015.
Cette régularisation fait suite au changement de régime de TVA de Ouest Croissance Gestion ; la commission de gestion est dorénavant facturée HT.

7.4 Les opérations hors exploitation courante

Sont comptabilisés dans cette rubrique les mouvements liés aux radiations de portefeuille ainsi que les provisions pour risques et charges non relatives au portefeuille.

7.5 Impôt sur les sociétés

La SCR bénéficie d'une exonération totale d'impôt sur les sociétés dans les conditions résumées ci-dessous, pour les exercices clos à compter du 1er janvier 2003 :

Conditions d'exonération :

- ▹ La SCR doit avoir pour unique objet la gestion d'un portefeuille de titres
- ▹ La situation nette comptable de la SCR est représentée de façon constante à concurrence de 50% au moins, de parts, d'actions, de titres participatifs, d'obligations convertibles dont les titres ne sont pas admis à la négociation sur un marché réglementé.

  1er Terme (Situation nette - Titres de portefeuille)

  2ème Terme (Titres de portefeuille éligibles)

NOTE 8 AUTRES INFORMATIONS

8.1 Informations sur les entreprises liées et parties liées

Ouest Croissance Gestion :
La SCR détient 7,51% du capital de Ouest Croissance Gestion, société mandatée pour la gestion du portefeuille ainsi que pour les opérations comptables, fiscales et de gestion administrative courante de la SCR.

Portefeuille :
Sur les 122 sociétés composant le portefeuille au 31/12/2016, Ouest Croissance détient une influence notable dans 14 participations (valeur brute > 1% du capital de Ouest Croissance et 20% à 50% du capital détenu par Ouest Croissance).

Les Banques Populaires :
Le capital social de Ouest Croissance est détenu principalement par 4 Banques Populaires régionales :
- Banque Populaire Atlantique : 1 736 519 actions - 38,00%
- Banque Populaire de l'Ouest : 1 599 425 actions - 35,00%
- Banque Populaire Aquitaine Centre Atlantique : 729 211 actions - 15,96%
- Banque Populaire Val de France : 456 979 actions - 10,00%

8.2 Effectif & frais de personnel

Un mandat de gestion a été signé le 30 juin 2010 entre Ouest Croissance et Ouest Croissance Gestion ; cette dernière met à la disposition de Ouest Croissance les ressources humaines nécessaires à la fourniture de conseils, au suivi du portefeuille de participations et à la gestion administrative.

8.3 Engagement hors bilan

Ouest Croissance pourrait être appelé lors de la mise en jeu de Garantie d'Actif et de Passif conclue à l'occasion de cession de titres. Parmi les cessions intervenues en 2016, Ouest Croissance n'est engagée dans aucune GAP.

Ci-après la liste des GAP dans lesquelles Ouest Croissance est engagée sur 2016 :

Société	Date de cession	Date d'échéance de la GAP	Montant	Commentaire
HOLDING DECO INVEST	04/02/2014	31/12/2016	nd	La GAP ne porte que sur le complément de prix éventuel
OLB	13/09/2014	31/07/2016	90 KEUR	Il ne s'agit pas d'une GAP classique mais d'un compte séquestre
			90 KEUR	

Au 31/12/2016, Ouest Croissance n'a pas d'engagement Hors-Bilan.

COPIE CERTIFIEE CONFORME

OUEST CROISSANCE
S.A.S. au capital de 105.101.628 €
Siège social: 3 Impasse Claude Nougaro - ZAC Ar Mor Plaza – Bâtiment D – Entrée D2
44800 SAINT HERBLAIN
342 048 022 R.C.S. NANTES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 16 JUIN 2017

PROPOSITION et RESOLUTION D'AFFECTATION DU RESULTAT

TROISIEME RESOLUTION : AFFECTATION DU RESULTAT

Sur proposition du Président, l'Assemblée Générale décide de procéder à l'affectation du résultat suivante :

- Résultat de l'exercice	11.568.856,09 €
- Report à nouveau antérieur	22.162.555,46 €
TOTAL A AFFECTER	33.731.411,55 €

- Réserve légale 5 % de 11.568.856,09 €	578.442,80 €	provenant du secteur taxable à 33,33 %
- Dividendes actions de préférence B	361.071,31 €	provenant du secteur taxable à 33,33 %
- Dividendes actions ordinaires A	9.409.742,16 €	provenant du secteur exonéré à 0 %
- Report à nouveau	23.382.155,28 €	
TOTAL AFFECTE	33.731.411,55 €	

La mise en paiement du dividende interviendra le 30 juin 2017 au plus tard.

En application de l'article 158-3 3° du Code Général des impôts relatif aux distributions des Sociétés de Capital Risque, le dividende n'ouvre pas droit à la réfaction de 40 %. Toutefois, les sociétés de capital-risque peuvent transférer à leurs actionnaires le bénéfice de la réfaction à concurrence du coupon représentatif de la redistribution des produits ouvrant droit.

Montant des dividendes mis en distribution au titre des trois derniers exercices avec la part éligible et celle non éligible à la réfaction de 40 % :

EXERCICE	*REVENUS ÉLIGIBLES À LA RÉFACTION DE 40 %*		REVENUS NON ÉLIGIBLES À LA RÉFACTION DE 40 %
	DIVIDENDES	AUTRES REVENUS DISTRIBUÉS	
2015			4.428.498 €
2014			1.023.884 €
2013			0 €

ADOPTION

Cette affectation a été adoptée dans son intégralité par l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 16 Juin 2017.

OUEST CROISSANCE
S.A.S au capital de 105 101 628 €uros
Siège social: 3 Impasse Claude Nougaro – Bâtiment D – Entrée D 2
ZAC Ar Mor Plaza 44800 SAINT HERBLAIN
342 048 022 R.C.S. NANTES

ARRIVE LE
30 JUIN 2017
GREFFE T.C.

CB 45,48 €

Services des comptes annuels
du Tribunal de commerce
2 Bis, Quai François Mitterrand
BP 86209
44202 NANTES CEDEX 2

Le 29 juin 2017.

Madame, Monsieur,

En application de l'article L. 232-22 du Code de commerce, du décret 2012-928 du 31/07/2012 et de l'Avis du CCRCS du 21/06/2012, nous avons l'honneur de vous déposer pour être annexés à notre R.C.S. NANTES n° 443 464 888, en un exemplaire :

- les comptes annuels (bilan, compte de résultat),
- le rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels,
- la proposition et la résolution d'affectation du résultat votée,

de l'exercice clos le 31 Décembre 2016 par notre Société, et qui viennent d'être approuvés par l'assemblée générale annuelle du 16 Juin 2017.

Vous voudrez bien procéder à la publicité prévue à l'article susvisé.

Dans l'attente du certificat correspondant dont les frais sont joints à la présente par chèque d'un montant de 45,48 €.

Veuillez agréer, Madame, Monsieur, l'expression de nos salutations distinguées.

Le Président

P.O.

OUEST CROISSANCE
Courrier arrivé le
12 JUIL. 2017

GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE
DE NANTES
Immeuble Rhuys
2 bis quai François Mitterrand
BP 86209
44262 Nantes Cedex 2

CB 2,48€

OUEST CROISSANCE
3 IMP CLAUDE NOUGARO BAT D ENTREE D2
ZAC AR MOR PLAZA
44800 SAINT-HERBLAIN

ARRIVE LE
13 JUIL. 2017
GREFFE T.C.

N° de Refus : 2017-360 (2017TP0034891)

Société : OUEST CROISSANCE (1987B00683)
Date de clôture de l'exercice : 31/12/2016

NOTIFICATION DE DECISION DE REFUS D'ENREGISTREMENT
DE DEPOT DES COMPTES ANNUELS

Nous avons le regret de vous aviser que votre demande d'enregistrement déposée au Greffe du Tribunal de Commerce de Nantes n'est pas conforme aux dispositions applicables :
Pour nous joindre, veuillez nous contacter au 02 40 41 02 21/22,
Les motifs de refus sont les suivants :

- L'exemplaire de l'acte constatant la proposition d'affectation du résultat et la résolution d'affectation votée n'est pas certifié conforme et signé par le représentant légal.
  Par conséquent, veuillez nous le retourner dûment certifié conforme et signé par le représentant légal ou par toute personne morale habilitée par les textes régissant la forme de la société.
- Joindre un chèque de 2,48 euros pour les frais de refus

Délivré à Nantes, le 7 juillet 2017

Le Greffier,

Rappels :
Tout dépôt de comptes annuels est à faire en un exemplaire daté et certifié conforme par le représentant légal.
Vous disposez d'un délai de deux semaines pour régulariser, passé ce délai votre dossier vous sera retourné.
Il est indispensable de déposer des documents lisibles, de mentionner la dénomination complète, le siège social et le numéro d'inscription au Registre du Commerce et des Sociétés.
Les documents ne doivent comporter ni agrafe, ni attache.
Retourner ce document avec le complément de dossier.