

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 11/07/2022 sous le numéro de dépôt 13982

SITUATION AU 31/12/2021



OUEST CROISSANCE

ACTIF	31/12/2021	31/12/2020	PASSIF	31/12/2021	31/12/2020
ACTIF IMMOBILISE	193 032 972	186 875 915	CAPITAUX PROPRES	234 042 553	197 379 824
- Actions, cap sousc non appelé	0	0	CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE	0	0
Immobilisations incorporelles	0	0	CAPITAL	105 101 628	105 101 628
- Logiciels	30 020	30 020	PRIME D'EMISSION	44 002 583	44 002 583
- Amortissements logiciels	(30 020)	(30 020)	PRIME DE FUSION	89 666	89 666
Immobilisations Corporelles	0	0	RESERVE LEGALE	7 381 305	7 132 741
- Installations générales	0	0	AUTRES RESERVES	40 804 642	36 081 919
- Amortissements installat générales	0	0	ACTIONNAIRES CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE	0	0
- Matériels de bureau & informatique	0	0	REPORT A NOUVEAU	0	0
- Amortissements mat bureau et informatique	0	0	RESULTAT EN ATTENTE D'AFFECTATION	0	0
			RESULTAT DE L'EXERCICE	36 662 729	4 971 287
Immobilisations Financières	193 032 972	186 875 915	AUTRES FONDS PROPRES	0	0
- Titres de participations	17 766	17 766	Avance régionale	0	0
- Actions non cotées	149 013 266	150 320 042	PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	0	167 529
- Provisions/actions non cotées	(11 873 044)	(17 075 548)	Autres provisions pour risques	0	167 529
- Actions cotées	0	0	DETTES	678 075	1 957 857
- Provisions/actions cotées	0	0	Emprunts et dettes financières divers	0	0
- Obligations convertibles	51 421 016	50 325 049	- Comptes courants et intérêts courus	0	0
- Provisions/obligations	(1 316 656)	(2 112 503)	- Concours Bancaires Courants	0	0
- Comptes courants	1 128 910	1 071 670	- Intérêts Bancaires sur concours bancaires courants	0	0
- Provisions/comptes courants	(314 668)	(319 918)			
- Créances rattachées immo. financ.	5 278 035	4 946 255			
- Provisions/créances	(321 653)	(298 898)			
ACTIF CIRCULANT	41 687 656	12 629 295	Dettes d'Exploitation	678 075	1 957 857
Créances	785 076	1 074 985	- Dettes fourni. cptes rattachés	487 920	1 957 857
- Etat - Créances à recevoir	0	0	- Dettes diverses dividende à verser	0	0
- Créances sociales et fiscales	0	298 203	- Dettes sociales et fiscales	190 155	0
- Produits à recevoir	8 525	0	- Etat-TVA à payer	0	0
- Créances financières	0	0	- Créiteurs divers	0	0
- Créances diverses	776 552	776 782			
- Compte de régularisation	0	0	Dettes/immobilisations	0	0
- Autres : Depr des créances douteuses (Com Alu finance)	0	0	- Dettes fourni. d' immob	0	0
Valeurs Mobilières Placement	708 231	0			
- FCP ATL REG	0	0			
- Comptes à terme	707 403	0			
- Intérêts courus sur Comptes à terme	828	0			
- SICAV	0	0			
- Nat Cash	0	0			
- Comptes à terme	0	0			
Disponibilités	40 194 349	11 554 311	COMPTES DE REGULARISATION	0	0
- A vue	40 194 349	11 554 311	- Produits constatés d'avance	0	0
COMPTES DE REGULARISATION	0	0	TOTAL PASSIF	234 720 628	199 505 211
- Charges payées d'avance	0	0			
TOTAL ACTIF	234 720 628	199 505 211			

Déposé au Greffe
le 21 JUIN 2022
sous le N° 13982
RCS N° 87 B683

SCR OUEST CROISSANCE

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2021

	31/12/2021		
	PRODUITS et plus-values	CHARGES et moins values	RESULTATS
REVENUS DU PORTEFEUILLE			4 112 133,32
Actions (dividendes) / jetons présence	1 568 373,01		
Obligations (intérêts nets de prov.)	2 559 444,21	40 444,28	
Comptes courants (intérêts nets de prov.)	29 437,13	4 676,75	
PRODUITS SUR MVTs DE TITRES			30 012 294,98
Plus/Moins-values	25 653 118,89	1 631 793,17	
PNC/Prime remboursement anticipé	6 613 468,57		
Honoraires sur cessions		811 238,29	
Provision pour risques activation GAP		0,00	
Produits divers sur titres	188 738,98		
DOT - AUX PROV NETTES DE REPRISE			5 958 651,52
Rep/ Prov pour dépréciation	6 110 684,94	107 083,51	
Fonds de garantie (appels/restitutions)	0,00	44 949,91	
Provision pour risques et charges	0,00	0,00	
PRODUITS D'EXPLOITATION	42 723 265,73	2 640 185,91	40 083 079,82
PDTs SUR MVTs DE VALEURS MOBILIERES	827,66		827,66
Nat Cash	0,00		
Revenus des Comptes à terme	827,66		
Autres valeurs mobilières	0,00		
COUTS DE FONCTIONNEMENT		3 659 716,56	-3 659 716,56
Commissions Ouest Croissance Gestion		3 362 590,41	
Commissions BPI Garantie		17 539,06	
Honoraires formalités comptables et juridiques		43 004,70	
Voyages déplacements		0,00	
Jetons de présence		0,00	
Autres frais de gestion		2 051,81	
Frais financiers		0,00	
Impôts et taxes		234 530,58	
Amortissements immobilisations		0,00	
OPERAT. HORS EXPL. COURANTE	167 529,00	0,00	167 529,00
Radiations du portefeuille	0,00	0,00	0,00
Produits/Charges diverses de gestion	0,00	0,00	0,00
Provision pour risques et charges	167 529,00	0,00	167 529,00
	94 920,36	23 911,19	71 009,17
Produits/Charges exceptionnelles	94 920,36	23 911,19	71 009,17
Impôt sur les sociétés	0,00	0,00	0,00
RESULTAT NET	42 986 542,75	6 323 813,66	36 662 729,09

	31/12/2020			% Evolution
	PRODUITS et plus-values	CHARGES et moins values	RESULTATS	
	1 019 776,77		3 445 788,30	19,34%
	2 373 514,25	32 055,96		
	96 142,95	11 589,71		
	9 519 179,36	3 625 148,61	5 973 426,43	402,43%
	269 408,40	0,00		
	0,00	190 012,72		
	0,00	0,00		
	4 236 347,74	5 606 588,73	-1 225 983,44	-586,03%
	85 505,26	-896,58		
	57 885,71	0,00		
	17 657 730,44	9 464 499,15	8 193 231,29	389,22%
			0,00	#DIV/0!
	0,00			
	0,00			
	0,00			
		3 333 205,70	-3 333 205,70	9,80%
		3 167 444,31		
		18 738,14		
		16 557,40		
		0,00		
		0,00		
		1 213,44		
		41 628,41		
		87 624,00		
		0,00		
	345 088,11	177 559,11	167 529,00	0,00%
	177 559,11	177 559,11	0,00	
	0,00	0,00	0,00	
	167 529,00	0,00	167 529,00	
	6,00	56 273,38	-56 267,38	-226,20%
	6,00	56 273,38	-56 267,38	
	0,00	0,00	0,00	
	18 002 824,55	13 031 537,34	4 971 287,21	637,49%



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

Ouest Croissance S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021
Ouest Croissance S.A.S.

3 Impasse Claude Nougaro Bâtiment D - Entrée 2 ZAC Ar Mor Plaza 44821 SAINT HERBLAIN
CEDEX

KPMG SA
société française membre du réseau
KPMG constitué de cabinets
indépendants adhérents de KPMG
International Limited, une société de
droit anglais ("private company limited
by guarantee").

SA
Société de commissariat aux comptes
Siège social : Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
775726417 RCS NANTERRE



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

Ouest Croissance S.A.S.

3 Impasse Claude Nougaro Bâtiment D - Entrée 2 ZAC Ar Mor Plaza 44821 SAINT HERBLAIN
CEDEX

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

À l'assemblée générale de la société Ouest Croissance S.A.S.,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Ouest Croissance S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

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

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

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

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

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1er janvier 2021 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement

KPMG SA
société française membre du réseau
KPMG constitué de cabinets
indépendants adhérents de KPMG
International Limited, une société de droit
anglais ("private company limited by
guarantee").

SA
Société de commissariat aux comptes
Siège social : Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
775726417 RCS NANTERRE

et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, 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.

Les immobilisations financières, dont le montant net figurant au bilan au 31 décembre 2021 s'établit à 193 032 milliers d'euros, sont évaluées à leur coût d'acquisition et dépréciées sur la base de leur valeur d'utilité selon les modalités décrites dans la note 2.3 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 ces immobilisations financières et à contrôler la cohérence des hypothèses et des méthodes retenues.

Dans le cadre de nos appréciations, nous avons vérifié le caractère raisonnable de ces estimations.

Vérifications spécifiques

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

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

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

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.

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 29 avril 2022

KPMG SA

Marie-
Christine Jolys

Signature numérique de
Marie-Christine Jolys
Date : 2022.04.29
11:22:34 +02'00'

Marie-Christine JOLYS

Associée

Annexes aux Comptes Annuels

Le présent arrêté couvre 12 mois d'activité du 01/01/2021 au 31/12/2021
(les éléments chiffrés sont en k€)

NOTE 1	PRINCIPES & METHODES COMPTABLES	page 2
	1.1 Principes généraux	page 2
	1.2 Amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles	page 2
NOTE 2	ACTIF IMMOBILISE : IMMOBILISATIONS FINANCIERES	page 3
	2.1 Titres immobilisés de l'activité de portefeuille -TIAP	page 3
	2.2 Créances rattachées aux immobilisations financières	page 3
	2.3 Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	page 3
	2.4 Valeur estimative du portefeuille	page 3
	2.5 Evolution des immobilisations financières	page 4
	2.6 Portefeuille TIAP au 31 décembre 2021	page 5
NOTE 3	ACTIF CIRCULANT	page 6
	3.1 Créances	page 6
	3.2 Valeurs mobilières de placement	page 6
	3.3 Disponibilités	page 6
NOTE 4	CAPITAUX PROPRES	page 7
	4.1 Evolution du capital social	page 7
	4.2 Variation des capitaux propres	page 8
	4.3 Affectation du résultat de l'exercice	page 8
NOTE 5	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES / CREANCES DOUTEUSES	page 8
NOTE 6	DETTES	page 9
	6.1 Emprunts et dettes financières diverses	page 9
	6.2 Dettes d'exploitation	page 9
NOTE 7	COMPTE DE RESULTAT	page 10
	7.1 Les produits d'exploitation	page 10
	7.2 Les produits de trésorerie	page 10
	7.3 Les coûts de fonctionnement	page 10
	7.4 Les opérations hors exploitation courante	page 10
	7.5 Impot sur les Sociétés	page 10
NOTE 8	AUTRES INFORMATIONS	page 11
	8.1 Informations sur les entreprises et parties liées	page 11
	8.2 Effectif et frais de personnel	page 11
	8.3 Engagement hors bilan	page 11
	8.4 Covid-19	page 12
	8.5 Evènement(s) important(s) intervenu(s) depuis la date de clôture de l'exercice	page 12

NOTE 1 PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**1.1 Principes généraux**

Les comptes annuels ont été établis en conformité avec le règlement « ANC 2014-03 modifié », plan comptable général 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'Impôt 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.

(en k€)	31/12/2021	31/12/2020
Immobilisations incorporelles		
- Logiciels	30 k€	30 k€
- Amortissements logiciels	-30 k€	-30 k€
<i>dont au cours de l'exercice</i>	0 k€	0 k€
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 cotées.

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	31/12/2021	31/12/2020
Intérêts courus sur obligations	5 234 k€	4 892 k€
Intérêts courus sur comptes courants	44 k€	54 k€
	5 278 k€	4 946 k€

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 réception d'un certificat d'irrecouvrabilité.

➔ cf 2.5 pour l'évolution de la dépréciation des immobilisations financières

2.4 Valeur estimative du portefeuille

Au 31/12/2021, le portefeuille est constitué pour la 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 31/12/2020	acquisitions et augmentations	cessions et remboursements	valeur brute comptable au 31/12/2021
Filiales et participations				
TIAP	200 645 k€	37 107 k€	37 318 k€	200 434 k€
Actions cotées	0 k€	0 k€	0 k€	0 k€
Actions non cotées	150 319 k€	19 996 k€	21 303 k€	149 013 k€
BSA	1 k€	0 k€	0 k€	1 k€
Obligations	50 325 k€	17 111 k€	16 015 k€	51 421 k€
Sous-total	200 645 k€	37 107 k€	37 318 k€	200 434 k€
C/C	1 072 k€	179 k€	121 k€	1 129 k€
Créances rattachées	4 946 k€	5 278 k€	4 946 k€	5 278 k€
TOTAL	206 663 k€	42 563 k€	42 385 k€	206 841 k€

Evolution des dépréciations sur les immobilisations financières

	montant au 31/12/2020	dotations de l'exercice	reprises de l'exercice	montant au 31/12/2021
Filiales et participations				
TIAP	19 188 k€	83 k€	6 082 k€	13 190 k€
Actions cotées	0 k€	0 k€	0 k€	0 k€
Actions non cotées	17 076 k€	83 k€	5 286 k€	11 873 k€
BSA	0 k€	0 k€	0 k€	0 k€
Obligations	2 113 k€	0 k€	796 k€	1 317 k€
Sous-total	19 188 k€	83 k€	6 082 k€	13 190 k€
C/C	320 k€	24 k€	29 k€	315 k€
Créances rattachées	297 k€	45 k€	20 k€	322 k€
TOTAL	19 805 k€	152 k€	6 131 k€	13 826 k€

Etat des immobilisations financières en fin d'exercice

	valeur brute comptable au 31/12/2021	dépréciation au au 31/12/2021	valeur nette comptable au 31/12/2021
Filiales et participations			
TIAP	200 434 k€	13 190 k€	187 245 k€
Actions cotées	0 k€	0 k€	0 k€
Actions non cotées	149 013 k€	11 873 k€	137 140 k€
BSA	1 k€	0 k€	1 k€
Obligations	51 421 k€	1 317 k€	50 104 k€
Sous-total	200 434 k€	13 190 k€	187 245 k€
C/C	1 129 k€	315 k€	814 k€
Créances rattachées	5 278 k€	322 k€	4 956 k€
TOTAL	206 841 k€	13 826 k€	193 015 k€

Les immobilisations financières comptent également des parts sociales BPGO pour 18 k€.

En cas de cessions partielles des immobilisations financières, les plus ou moins values sont déterminées à partir de la méthode FIFO.

S C R - OUEST CROISSANCE

31 décembre 2021

2.6 Portefeuille TIAP au 31 décembre 2021

Tableau des filiales et participations (en k€)

Filiales et Participations	capital	autres capitaux propres	quote-part du capital détenu en % au 31/12/2021	valeur comptable des titres détenus	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										
A-1. Filiales (+ de 50% du capital détenus par Ouest Croissance)										
A-2. Participations (entre 10 et 50% du capital détenu par Ouest Croissance)										
AMANIA SHARE (cat amania)	13 295	-78	11,72	1 415	0	31/12/2020	0	1 239	64	
ASI GROUPE	7 289		11,04	805	711	31/12/2020	33	-169		
B2D DVPT (coudeyrat)	305	2 820	30,31	1 568	2 350	30/09/2020	350	728		
BEAUTY SUCCESS GROUP	66 072	27	11,35	7 500	0	31/12/2020	620	81		
CHEREAU* FINTRUCK			12,50	3 500	0					
DEMGY HOLDING (dedienne)	11 351	415	20,57	2 335	376	31/12/2020	947	133		
EASY CASH MNGT	6 483	389	14,76	966	500	31/12/2020	143	143		
ELIXIR AIRCRAFT	379	5 366	10,73	1 073	0	31/05/2021	154	-491		
EMERGENCE (avignon céramic)	3 198	1 283	31,18	997	513	31/12/2020		1 117		
EUROP'YPO (ypo'camp)	9 666	-4 822	31,15	3 011	0	31/08/2021	1 428	734		
GMD (corbeille d'or)	3 930	293	19,89	854	354	28/02/2021	155	526		
HERA PARTICIPATIONS (otonomy)	2 773	-147	23,08	640	960	31/12/2020	0	315	23	
HOLUS (René Briend)	3 900	3 300	23,08	1 167	1 500	30/09/2021	488	720		
INTERCYCLE (FIN ERDRE)	1 446	1 936	21,32	1 347	385	31/08/2021	159	-31		
JAT (sidamo)	2 100	4 793	20,34	1 871	500	31/12/2020		591	3	
KARMAN (satellite)	3 000	63	35,00	1 050	1 050	31/12/2020		-442		
KORZENN 2 (Le Guellec)	4 655	6 882	23,63	1 100	0	31/12/2020	888	24		
NATURE ET STRATEGIE	7 878	2 272	14,13	4 500	0	31/12/2020	4 094	-156	28	
OGMIUS PARTICIPATION (bouvet ladubay)	16 161	400	21,29	3 441	0	31/03/2021	0	1 723		
OMIA	8 853	3 396	22,59	2 000	2 000	31/12/2020	425	289		
PHELIPPEAU (parabaule)	4 970	12 292	13,31	4 426	3 426	31/12/2020	1 070	-582		
PRIGENT (yprema)	15 567	2 208	11,33	1 764	1 344	31/12/2020	1 276	-7 251		
PROFIL TEAM			17,76	1 150	1 150					
QOWISIO	534	-5 983	13,68	3 050	200	31/12/2020	1 847	112		
SODIRDEUX (roller grill)	6 638	14 610	15,00	2 499	0	31/12/2020	4	2 622		
VEDETTES DE PARIS (ex Socaseine)	602	3 045	16,90	1 699	4 536	30/09/2020	4 619	-1 446		
VIRGO 2007BI (Microsteel-Besnard)	6 191	1 542	22,61	1 400	600	31/12/2020	461	806		
YDEO (ex B2F)	1 300	222	10,45	7 000	0	31/12/2020	6 219	1 279		
ZOLUX	21 638	18 347	16,71	4 188	0	30/06/2021	71 040	3 350		
A-3. Autres Valeurs (- de 10% du capital détenus par Ouest Croissance)				63 499	26 254				521	

B. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de Ouest Croissance

B-1. Filiales(+ de 50% du capital détenus par Ouest Croissance)										
B-2. Participations (entre 10 et 50% du capital détenu par Ouest Croissance)										
B-3. Autres Valeurs (- de 10% du capital détenus par Ouest Croissance)										

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), de créances fiscales, d'opérations de cessions intervenues en fin d'exercice, ou de séquestres liés à ces cessions.

	31/12/2021	31/12/2020
CREANCES FISCALES	0 k€	298 k€
- Impôts sur les sociétés	0 k€	0 k€
- Solde CVAE	0 k€	298 k€
PRODUITS A RECEVOIR	9 k€	0 k€
Dividendes à encaisser (A5 GROUPE)	9 k€	0 k€
CREANCES DIVERSES	776 k€	777 k€
Groupe Invest, crédit vendeur	67 k€	67 k€
Séquestre Cession actions Financière Legoupil	87 k€	87 k€
Cession AO et OC AUDEXIS	0 k€	26 k€
Séquestre Cession AO INVESTO LACAUX	239 k€	479 k€
Séquestre Cession FCPR THERMO INVEST	35 k€	35 k€
Séquestre Cession AO FINANCIERE DE KERANDRE(NKE)	83 k€	83 k€
SIGNALISATION DVPT, crédit vendeur	150 k€	0 k€
Rembt partiel OC MACAREUX	115 k€	0 k€
AUTRES	1 k€	0 k€
INTERETS COURUS SUR COMPTES A TERME BPGO	1 k€	0 k€
	786 k€	1 075 k€

3.2 Valeurs Mobilières de Placement (VMP)

Les valeurs mobilières de placements sont constituées de comptes à terme ou 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 utilisée étant la méthode FIFO.

	31/12/2021	31/12/2020
COMPTES A TERME BPGO	707 k€	0 k€
	707 k€	0 k€

3.3 Disponibilités

	31/12/2021	31/12/2020
DEPOTS EN BANQUE		
- A vue	40 194 k€	11 554 k€
	40 194 k€	11 554 k€

NOTE 4 CAPITAUX PROPRES

4.1 Evolution du capital social

	Nombre d'actions	Montant Capital	Opérations
1987/1988	10 000	1 524 k€	Création
01/1990	15 000	1 143 k€	Augmentation en numéraire ; partie appelée 50%
12/1990		1 143 k€	partie appelée 50%
05/1992	10 000	1 524 k€	Augmentation en numéraire
09/1993	10 000	1 524 k€	Augmentation en numéraire
06/1995	2 863	436 k€	Augmentation par incorporation de comptes courants d'associés
04/1997	14 467	551 k€	Augmentation en numéraire ; partie appelée 25%
04/1998		1 654 k€	partie appelée 75%
01/1998	22 500	3 430 k€	Augmentation apport fusion + X Entreprise
11/1998	770	117 k€	Augmentation apport en numéraire
04/1999	1 178	180 k€	Augmentation apport en numéraire
03/2000		48 k€	Transformation capital en Euro
11/2000	16 921	2 589 k€	Augmentation apport en numéraire
06/2002	15 393	2 355 k€	Augmentation apport en numéraire
01/2004	38 559	5 900 k€	Augmentation apport fusion OUEST DEVELOPPEMENT
12/2004	20 975	3 209 k€	Augmentation apport en numéraire
12/2005	180	28 k€	Augmentation apport en numéraire
06/2007		13 768 k€	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 k€	Augmentation apport en numéraire
06/2008	625 821	14 394 k€	Augmentation apport en numéraire
06/2009	584 998	13 455 k€	Augmentation apport en numéraire
04/2011	421 230	9 688 k€	Augmentation apport en numéraire
09/2013	348 028	8 005 k€	Augmentation en numéraire ; 25% appelé en 2013 et 75% appelé en 2015
10/2016	354 484	8 154 k€	Augmentation en numéraire ; 25% appelé en 2016 et 75% appelé le 16/12/2020 (6 115,849 k€)
	4 569 636	105 102 k€	

4.2 Variation des capitaux propres

	Montant 31-déc-20	Augmentation	Diminution	Montant 31-déc-21
Capital social	105 102 k€			105 102 k€
Prime d'émission	44 003 k€			44 003 k€
Prime de fusion	90 k€			90 k€
Réserve légale	7 133 k€	249 k€		7 381 k€
Autres réserves	36 082 k€	4 723 k€		40 805 k€
Report à nouveau	0 k€		0 k€	0 k€
Bénéfice de l'exercice	4 971 k€	36 663 k€	4 971 k€	36 663 k€
	197 380 k€	41 634 k€	4 971 k€	234 042 k€

4.3 Affectation du résultat de l'exercice

	Exercice clos 31-déc-21 Projet affectation	Exercice clos 31-déc-20
Résultats de l'exercice	36 663 k€	4 971 k€
Report à nouv. ex.préc.	0 k€	0 k€
Autres réserves	40 805 k€	36 082 k€
TOTAL A AFFECTER	77 467 k€	41 053 k€
- Réserve légale	1 833 k€	249 k€
- Report à nouveau	0 k€	0 k€
- Autres réserves	75 634 k€	40 805 k€
- Distribution	0 k€	0 k€
TOTAL AFFECTE	77 467 k€	41 053 k€

NOTE 5 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES / CREANCES DOUTEUSES

Sur l'exercice 2018, Ouest Croissance a provisionné 502 587 € dans le cadre de la Garantie d'Actif et de Passif accordée lors de la cession « HOLDING STRP ».

Cette provision a fait l'objet de reprises de provisions partielles en 2019 et 2020 ; le montant de la provision était de 167 529 € à l'ouverture de l'exercice 2021. Le risque que la Garantie d'Actif Passif soit engagée étant écarté, la provision a été intégralement reprise sur l'exercice 2021.

NOTE 6 DETTES

6.1 Emprunts et dettes financières diverses

	31/12/2021	31/12/2020
Comptes courants et intérêts courus	0	0
Concours Bancaires Courants et intérêts	0	0
Intérêts bancaires sur concours bancaires courants	0	0
	0	0

6.2 Dettes d'exploitation

	31/12/2021	31/12/2020
<u>Fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>488 k€</u>	<u>1 958 k€</u>
Mandats OCG	0 k€	1 525 k€
Honoraires CAC	18 k€	10 k€
Reversement & Commission BPI	470 k€	423 k€
Frais divers	0 k€	0 k€
<u>Dettes diverses</u>	<u>0 k€</u>	<u>0 k€</u>
<u>Dettes sociales et fiscales</u>	<u>190 k€</u>	<u>0 k€</u>
Autres dettes fiscales (CVAE)	190 k€	0 k€
Dettes sociales	0 k€	0 k€
<u>Etat - TVA à payer</u>	<u>0 k€</u>	<u>0 k€</u>
<u>Créditeurs divers</u>	<u>0 k€</u>	<u>0 k€</u>
	678 k€	1 958 k€

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 sur les titres de participation, les TIAP et les C/C)
- résultats liés aux mouvements (plus ou moins-values nettes sur cessions de titres et PNC)
- 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)

Sur l'exercice 2021, il s'agit uniquement de revenus sur Comptes à Terme.

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.

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.

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 1^{er} 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 101 sociétés composant le portefeuille au 31/12/2021, Ouest Croissance détient une influence notable dans 13 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 3 Banques Populaires régionales :

- Banque Populaire Grand Ouest : 2 741 891 actions - 60,00%
- Banque Populaire Aquitaine Centre Atlantique : 1 028 168 actions - 22,50%
- Banque Populaire Val de France : 752 075 actions - 16,46%

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 cessions de titres.

Ci-après la liste des GAP et comptes séquestres dans lesquels Ouest Croissance est engagée au 31 décembre 2021 :

Société	Date de cession	Date d'échéance	Montant	Commentaire
AZENN HOLDING D	01/06/2021		708 k€	Ouest Croissance bénéficie d'une caution bancaire en garantie de la GAP
FIN. LEGOUPIL	18/10/2018	non connue	87 k€	Il ne s'agit pas d'une GAP classique mais d'un compte séquestre
INVESTO LACAUX	18/04/2019	18/04/2022	239 k€	Il ne s'agit pas d'une GAP classique mais d'un compte séquestre
FCPR THERMO INVI	14/05/2019	31/12/2022	35 k€	Il ne s'agit pas d'une GAP classique mais d'un compte séquestre
FINANCIERE DE KEF	17/11/2020	non connue	83 k€	Il ne s'agit pas d'une GAP classique ; les fonds sont bloqués sur un compte carpa
			1 153 k€	

Par ailleurs, au 31/12/2021, Ouest Croissance détient des BSA dans 6 de ses participations :

Société	nature titres	Qté courante	Date d'entrée	Montant investi en cours	Date de fin d'exercice des BSA
DUFFAU	BSA	834	21/10/2021	-	21/10/2031
EMERGENCE	BSA	512 710	05/04/2018	-	sans limitation de durée
KARMAN	BSA	1 050 000	11/03/2020	-	11/03/2027
LHYFE	BSA Ratchet L	11 671	16/10/2019		16/10/2022
VIRGO 2007 BI	BSA	600 000	05/04/2017	-	sans limitation de durée (mais conditions d'exercice spécifique si exercée avant le 31/03/2024)
QOWISIO	BSA	58 099	29/06/2018	580,99 €	29/06/2023

Enfin Ouest croissance pourrait bénéficier d'un complément de prix, postérieurement à des cessions, dont voici ci-après les dossiers concernés :

Société	Date de cession	Date d'échéance	Montant	Commentaire
HOLDING LRPH	18/02/2020	31/12/2022	48 k€	
LFP	22/10/2020	15/07/2023		complément de prix possible à encaisser en 3 fois en fonction de la CAF des exercices 2020, 2021 et 2022 (si CAF > 1,2 M€ et complément de prix plafonné)
			48 k€	

8.4 Covid 19 :

L'épidémie de pneumonie virale du COVID 19, qui s'étend au niveau mondial depuis janvier 2020, n'a pas eu d'impact sur l'exercice 2021 contrairement à 2020, où elle avait généré une baisse de l'activité tant sur les investissements que sur les cessions.

Le Front Office est en contact régulier avec ses participations ; les équipes dirigeantes ont mis en place les démarches nécessaires pour bénéficier de tout ou parties des mesures d'accompagnements mises en place par le gouvernement. Ouest Croissance a mis en place un suivi renforcé depuis 2020 : suivi des PGE et retards éventuels dans le paiement des charges sociales et fiscales, suivi du portefeuille par secteurs d'activité, ...

8.5 Evènement(s) important(s) survenu(s) depuis la date de cloture de l'exercice

- Une réduction de capital est intervenue fin janvier 2022 par rachat des 1 800 actions détenues par Ouest Croissance Management pour 2,97 M€.
- L'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022 a entraîné des sanctions internationales immédiates avec des effets sur l'économie et les marchés mondiaux importants. La société Ouest Croissance a réalisé un recensement de son exposition directe ou indirecte aux effets des sanctions et du conflit. Elle n'a pas identifié d'impact significatif à ce jour car peu exposée aux perturbations des chaînes d'approvisionnement et à l'inflation du coût de l'énergie. Par ailleurs, les participations détenues par Ouest Croissance sont en cours d'évaluation des impacts sur leur exploitation.

OUEST CROISSANCE
S.A.S. au capital de 105 060 228 euros
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 19 MAI 2022

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	36 662 553,09 €

TOTAL A AFFECTER	36 662 553,09 €
- Réserve légale 5 % de 36 662 553,09 €	1 833 127,65 €
- Autres réserves	34 829 425,44 €

TOTAL AFFECTE	36 662 553,09 €

RAPPEL DES DIVIDENDES DISTRIBUES

Nous vous rappelons en outre que les distributions de dividendes intervenues au cours des trois précédents exercices, ont été les suivantes :

Exercice clos le :	Revenus éligibles à la réfaction résultant de l'article 158-3-2° du CGI		Revenus non éligibles à la réfaction résultant de l'article 158- 3-2° du CGI	
	Dividendes	Autres revenus	Dividendes	Autres revenus
N-1 31/12/2020			0 €	
N-2 31/12/2019			15 986 991,61 €	
N-3 31/12/2018			17 145 994,00 €	

ADOPTION

Cette affectation a été adoptée dans son intégralité par l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 19 mai 2022.



OUEST CROISSANCE

S.A.S au capital de 105 060 228 euros

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

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

Le 19/05/2022



0345,34

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° 342 048 022, 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 2021 par notre Société, et qui viennent d'être approuvés par l'assemblée générale annuelle du 19 mai 2022.

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 45,34 €.

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

Le Président