

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 16/08/2021 sous le numéro de dépôt 18205



KPMG S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Depose au Greffe
le 06 AOUT 2021
sous le N° 18205
RCS N° 813683
Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Ouest Croissance S.A.S.

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

Ouest Croissance S.A.S.

3, impasse Claude Nougaro - ZAC Ar Mor Plaza - 44800 Saint Herblain

KPMG S.A.,
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 »).

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 et du Centre

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 S.A.
Siège social
Tour EQHO
2 Avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris la Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Ouest Croissance S.A.S.

Siège social : 3, impasse Claude Nougaro - ZAC Ar Mor Plaza - 44800 Saint Herblain
Capital social : € 105.101.628

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2020

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

Opinion

En exécution de la mission que vous nous avez confiée, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Ouest Croissance S.A.S. relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, 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 1^{er} janvier 2020 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 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 l'appréciation suivante qui, selon notre jugement professionnel, a été la plus importante pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

L'appréciation ainsi portée s'inscrit dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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 2020 s'établit à 186 858 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 et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote 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 9 juin 2021

KPMG S.A.



Marie-Christine Jolys
Associée

SCR OUEST CROISSANCE

04.07.2020

SITUATION AU 31/12/2020

ACTIF	31/12/2020	31/12/2019	PASSIF	31/12/2020	31/12/2019
ACTIF IMMOBILISE	186 875 915	187 261 171	CAPITAUX PROPRES	197 379 824	208 385 629
- Actions, cap souscrit non appelé	0	6 114 849	CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE	0	6 114 849
Immobilisations incorporelles	0	0	CAPITAL	105 101 628	98 986 779
- Logiciels	30 020	30 020	PRIMES 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	7 132 741	5 964 311
- Installations générales	0	0	AUTRES RESERVES	36 081 919	28 411
- Amortissements installat générales	0	0	ACTIONNAIRES CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE	0	29 840 338
- 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	4 971 287	23 368 591
Immobilisations Financières	186 875 915	181 146 322	AUTRES FONDS PROPRES	0	0
- Titres de participations	17 766	17 570	Avance régionale	0	0
- Actions non cotées	150 320 042	143 844 729			
- Provisions/actions non cotées	(17 075 548)	(16 256 163)	PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	167 529	335 058
- Actions cotées	0	0	Autres provisions pour risques	167 529	335 058
- Provisions/actions cotées	0	0			
- Obligations convertibles	50 325 049	49 106 466	DETTES	1 957 857	10 774 930
- Provisions/obligations	(2 112 503)	(1 801 429)	Emprunts et dettes financières divers	0	8 770 631
- Comptes courants	1 071 670	1 369 601	- Comptes courants et intérêts courus	0	8 770 631
- Provisions/comptes courants	(319 918)	(257 695)	- Concours Bancaires Courants	0	0
- Créances rattachées immo. financ.	4 946 255	5 388 015	- Intérêts Bancaires sur concours bancaires courants	0	0
- Provisions/créances	(296 898)	(274 771)			
ACTIF CIRCULANT	12 629 295	32 244 345	Dettes d'Exploitation	1 957 857	2 004 299
Créances	1 074 985	2 387 482	- Dettes fourni. cptes rattachés	1 957 857	2 004 299
- Etat - Créances à recevoir	0	0	- Dettes diverses dividende à verser	0	0
- Créances sociales et fiscales	298 203	104 579	- Dettes sociales et fiscales	0	0
- Produits à recevoir	0	401 867	- Etat-TVA à payer	0	0
- Créances financières	0	57 856	- Créanciers divers	0	0
- Créances diverses	776 782	1 881 037			
- Compte de régularisation	0	0	Dettes/Immobilisations	0	0
- Autres : Depr des créances douteuses (Com Alu finance)	0	(57 856)	- Dettes fourni. d' immob	0	0
Valeurs Mobilières Placements	0	0			
- FCP ATL REG	0	0	COMPTES DE REGULARISATION	0	0
- CDN	0	0	- Produits constatés d'avance	0	0
- Intérêts courus sur CDN	0	0			
- SICAV	0	0			
- Nat Cash	0	0			
- Comptes à terme	0	0			
Disponibilités	11 554 311	29 856 863	TOTAL PASSIF	199 505 211	218 505 516
- A vue	11 554 311	29 856 863			
COMPTES DE REGULARISATION	0	0			
- Charges payées d'avance	0	0			
TOTAL ACTIF	199 505 211	219 505 516			

COMPTE DE RESULTAT AU 31/12/2020

	31/12/2020 Du 01/01/2020 au 31/12/2020		
	PRODUITS et plus-values	CHARGES et moins values	RESULTATS
REVENUS DU PORTEFEUILLE			3 715 196,70
Actions (dividendes)	1 019 776,77		
Obligations (intérêts & PNC nets de prov.)	2 642 922,65	32 055,96	
Comptes courants (intérêts nets de prov.)	96 142,95	11 589,71	
PRODUITS SUR MVTs DE TITRES			5 704 018,03
Plus/Moins-values	9 519 179,36	3 625 148,61	
Honoraires sur cessions		190 012,72	
Provision pour risques activation GAP		0,00	
DOT. AUX PROV. NETTES DE REPRISE			-1 225 983,44
Rep/ Prov pour dépréciation	4 236 347,74	5 606 588,73	
Fonds de garantie (appels/restitutions)	85 505,26	-896,58	
Provision pour risques et charges (Alu Finance)	57 855,71	0,00	
PRODUITS D'EXPLOITATION	17 657 730,44	9 464 499,15	8 193 231,29
PDTS SUR MVTs DE VALEURS MOBILIERES			0,00
Nat Cash	0,00		
CDN	0,00		
Autres valeurs mobilières	0,00		
COUTS DE FONCTIONNEMENT		3 333 205,70	-3 333 205,70
Commissions Ouest Croissance Gestion		3 167 444,31	
Commissions BPI Garantie		18 738,14	
Honoraires formalités comptables et juridiques		16 557,40	
Voyages déplacements		0,00	
Jetons de présence		0,00	
Autres frais de gestion		1 213,44	
Frais financiers		41 628,41	
Impôts et taxes		87 624,00	
Amortissements immobilisations		0,00	
OPERAT. HORS EXPL. COURANTE	345 088,11	177 559,11	167 529,00
Radiations du portefeuille	177 559,11	177 559,11	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
Charges exceptionnelles	6,00	56 273,38	-56 267,38
Produits/Charges exceptionnelles	6,00	56 273,38	-56 267,38
Impôt sur les sociétés	0,00	0,00	0,00
RESULTAT NET	18 002 824,55	13 031 537,34	4 971 287,21

Balance French 4 971 287,21

Ecart 0,00

	31/12/2019 Du 01/01/2019 au 31/12/2019			% Evolution
	PRODUITS et plus-values	CHARGES et moins values	RESULTATS	
	690 041,51		5 802 785,81	-35,98%
	5 152 647,06	85 929,47		
	60 426,85	14 400,14		
			23 164 556,98	-75,38%
	24 585 308,82	919 429,15		
		501 320,69		
		0,00		
	1 263 340,14	3 981 359,22	-2 150 086,03	-42,98%
	401 866,69	-151 602,38		
	14 463,98	0,00		
	32 168 095,05	5 350 836,29	26 817 258,76	-69,45%
			0,00	#DIV/0!
	0,00			
	0,00			
	0,00			
		3 683 482,81	-3 683 482,81	-9,51%
		3 158 349,02		
		17 876,12		
		18 593,60		
		0,00		
		0,00		
		917,77		
		88 133,30		
		399 613,00		
		0,00		
	528 435,43	360 906,43	167 529,00	0,00%
	360 906,43	360 906,43	0,00	
	0,00	0,00	0,00	
	167 529,00	0,00	167 529,00	
	69 757,15	2 470,73	67 286,42	-183,62%
	69 757,15	2 470,73	67 286,42	
	0,00	0,00	0,00	
	32 766 287,63	9 397 696,26	23 368 591,37	-78,73%

Annexes aux Comptes Annuels

Le présent arrêté couvre 12 mois d'activité du 01/01/2020 au 31/12/2020
(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 2020
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 / CREANCES DOUTEUSES
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
	8.4 Covid-19

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 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'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 :

<i>Biens</i>	<i>Durée d'utilité</i>
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.

	31/12/2020	31/12/2019
Immobilisations incorporelles		
- Logiciels	30	30
- Amortissements logiciels	-30	-30
<i>dont au cours de l'exercice</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
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	31/12/2020	31/12/2019
Intérêts courus sur obligations	4 892	5 346
Intérêts courus sur comptes courants	54	53
	4 946	5 398

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 31/12/2020, 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 31/12/2019	acquisitions et augmentations	cessions et remboursements	valeur brute comptable au 31/12/2020
Filiales et participations				
TIAP	192 951	19 161	11 467	200 645
Actions cotées	0	0	0	0
Actions non cotées	143 844	13 628	7 153	150 319
BSA	1	0	0	1
Obligations	49 106	5 533	4 314	50 325
Sous-total	192 951	19 161	11 467	200 645
C/C	1 370	421	719	1 072
Créances rattachées	5 398	4 946	5 398	4 946
TOTAL	199 719	24 528	17 584	206 663

Evolution des dépréciations sur les immobilisations financières

	montant au 31/12/2019	dotations de l'exercice	reprises de l'exercice	montant au 31/12/2020
Filiales et participations				
TIAP	18 058	5 512	4 381	19 189
Actions cotées	0	0	0	0
Actions non cotées	16 256	4 656	3 837	17 076
BSA	0	0	0	0
Obligations	1 801	855	544	2 112
Sous-total	18 058	5 512	4 381	19 189
C/C	258	95	33	320
Créances rattachées	275	44	22	297
TOTAL	18 590	5 650	4 435	19 806

Etat des immobilisations financières en fin d'exercice

	valeur brute comptable au 31/12/2020	dépréciation au au 31/12/2020	valeur nette comptable au 31/12/2020
Filiales et participations			
TIAP	200 645	19 188	181 457
Actions cotées	0	0	0
Actions non cotées	150 319	17 076	133 244
BSA	1	0	1
Obligations	50 325	2 112	48 213
Sous-total	200 645	19 188	181 457
C/C	1 072	320	752
Créances rattachées	4 946	297	4 649
TOTAL	206 663	19 805	186 858

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 2020

2.6 Portefeuille TIAP au 31 décembre 2020

Tableau des filiales et participations (en k€)

Filiales et Participations	capital	autres capitaux propres	quote-part du capital détenu en % au 31/12/2020	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
<i>A. Renseignements détaillés sur chaque participation dont la valeur brute excède 1% du capital de Ouest Croissance</i>											
1. Filiales (+ de 50% du capital détenus par Ouest Croissance)											<i>néant</i>
2. Participations (entre 10 et 50% du capital détenu par Ouest Croissance)											
AHD (azenn)	2 996	8 898	31,21	935	935	1 600	31/03/2020	780	-1 718		provision titres Azenn suite COVID
AMANIA SHARE (cat amania)	13 295		16,33	2 171	2 171	0	31/12/2019	0	-78		
ASI GROUPE	7 289		11,04	805	805	711					
B2D DEVELOPEMENT (coudeyrat)	305	2 671	30,31	1 568	1 568	2 350	30/09/2019	438	186		investissement récent (juillet 2020)
BEAUTY SUCCESS GROUP	66 072	31	11,35	7 500	7 500	0	31/12/2019	610	92		
CETH (bel'm)	7 393	82 506	10,59	9 466	9 466	0	31/08/2020	6 369	7 434	50	
DMH (dedienne)	11 351	381	20,57	2 335	2 335	752	31/12/2019	866	-16		
EASY CASH MNGT	6 303	408	14,90	966	966	500	31/12/2019	135	164		
ELIXIR AIRCRAFT	265	1 828	10,00	1 073	1 073	0	31/05/2020	5	-146		
EMERGENCE (avignon céramic)	3 198	1 265	35,85	997	997	513	31/12/2019	0	1 129		
EUROP'YPO (ypo camp)	9 666	-3 775	31,15	3 011	2 409	0	31/08/2020	1 509	-1 047		
GMD	3 705	192	19,89	854	854	354	28/02/2020	150	-3	10	
HERA PARTICIPATIONS (otonomy)	2 773	-149	23,08	640	640	960	31/12/2019	0	-151		
HOLUS (René Briand)	3 900	2 586	23,08	1 167	1 167	1 500	30/09/2020	431	715		
INTERCYCLE* FIN INTERCYCLES	4 500	3 627	29,33	1 320	1 320	0	31/08/2020	0	-2		
JAT / SIDAMO	2 100	4 874	33,63	726	726	1 495	31/12/2019	0	696	6	
KARMAN (satellite)	3 000	0	35,00	1 050	525	1 050	ND	ND	ND		investissement récent (mars 2020)
KORZENN (Leguellec)	4 655	6 946	23,63	1 100	1 100	0	31/12/2019	970	3 013		
MOUSSET	230	6 742	1,56	1 525	1 525	975	31/12/2019	86	1 814		
NAT&STRAT* NATURE ET STRATEGIE	7 878	2 229	14,13	4 500	4 500	0	31/12/2019	2 736	242	28	
NEOFORM (s2im)	3 720	-1 359	38,39	2 520	1 283	2 208	31/12/2019	529	2 573		
NIRVANA (Hardouin Location)	1 987	10 712	10,00	1 800	1 800	1 800	31/12/2020	47	-19		investissement récent (déc. 2020). Projet de comptes non 1er exercice de 3 mois
OGMIUS PARTICIPATION (bouvét ladubay)	16 161	251	21,29	3 441	3 441	0	31/03/2020	0	234		
OMIA	8 853	3 123	22,59	2 000	2 000	0	31/12/2019	577	1 049		
PHELIPPEAU (parabaule)	4 970	12 383	13,31	4 426	3 426	0	31/12/2019	1 574	-673		
PRIGENT (yprema)	15 567	2 119	11,33	1 764	1 344	0	31/12/2017	1 428	256	10	
PROTECTHOMS	1 059	2 695	30,58	1 500	1 500	1 500	31/12/2019	26 042	435		
QOWISIO	534	-5 984	13,68	3 050	175	200	31/12/2019	948	-1 770		
SODIRDEUX (roller grill)	6 638	14 610	15,00	2 499	2 499	0	31/12/2019	102	2 345		
VEDETDES DE PARIS (ex Socaseine)	602	3 346	16,90	1 699	1 699	4 536	30/09/2019	11 470	1 154	51	
VIRGO 2007BI (Microsteel-Besnard)	6 191	489	22,61	1 400	1 000	600	31/12/2019	492	1 053		
ZOLUX	24 176	18 934	16,71	4 188	4 188	0	30/06/2020	60 668	1 478		

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

néant

79

783

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.

	31/12/2020	31/12/2019
<u>CREANCES FISCALES</u>	<u>298</u>	<u>105</u>
- Impôts sur les sociétés	0	0
- Taxe professionnelle (solde CVAE)	298	105
<u>CREANCES FINANCIERES</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>CREANCES FINANCIERES DOUTEUSES</u>	<u>0</u>	<u>58</u>
Cession partielle Alu Finances (provisionnée à 100%, cf note)	0	58
<u>PRODUITS A RECEVOIR</u>	<u>0</u>	<u>402</u>
Couverture BPI MV s/cession AO et OC AUDEXIS	0	402
<u>CREANCES DIVERSES</u>	<u>777</u>	<u>1 881</u>
Groupe Invest, crédit vendeur	67	67
Séquestre Cession actions Financière Legoupil	87	87
Séquestre Cession actions Holding STRP	0	866
Cession AO et OC AUDEXIS	26	79
Cession AO BA2I TECHNOLOGIES	0	19
Cession AO INVESTO LACAUX	479	718
Cession FCPR THERMO INVEST	35	35
Int CCT GMD du 12/03/2019 au 31/12/2019	0	10
Cession AO FINANCIERE DE KERANDRE(NKE)	83	0
<u>AUTRES</u>		<u>-58</u>
Dépréciation pour créances douteuses (Alu Finances)		-58
	1 075	2 388

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 utilisée étant la méthode FIFO.

	31/12/2020	31/12/2019
CDN	0	0
COMPTE A TERME DAT CASH CORPORATE 3 mois	0	0
INTERETS COURUS SUR CDN	0	0
NAT CASH	0	0
	0	0

3.3 Disponibilités

	31/12/2020	31/12/2019
DEPOTS EN BANQUE		
- A vue	11 554	29 857
	11 554	29 857

NOTE 4 CAPITAUX PROPRES**4.1 Evolution du capital social**

	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 et 75% appelé le 16/12/2020 (6 115.849 k€)
	4 569 636	105 102	

4.2 Variation des capitaux propres

	Montant 31-déc-19	Augmentation	Diminution	Montant 31-déc-20
Capital social	105 102			105 102
Prime d'émission	44 003			44 003
Prime de fusion	90			90
Réserve légale	5 964	1 168		7 133
Autres réserves	28	36 054		36 082
Report à nouveau	29 840		29 840	0
Bénéfice de l'exercice	23 369	4 971	23 369	4 971
	208 396	42 193	53 209	197 380

4.3 Affectation du résultat de l'exercice

	Exercice clos 31-déc-20 Projet affectation	Exercice clos 31-déc-19
Résultats de l'exercice	4 971	23 369
Report à nouv. ex.préc.	0	29 840
Autres réserves	36 082	28
TOTAL A AFFECTER	41 053	53 237
- Réserve légale	249	1 168
- Report à nouveau		0
- Autres réserves	40 805	36 082
- Distribution		15 987
TOTAL AFFECTE	41 053	53 237

NOTE 5 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES / CREANCES DOUTEUSES

En 2017, Ouest Croissance a constaté un encours douteux de 152 K€ et provisionné à hauteur de 100% de l'encours concernant la société Alu Finance.

Suite aux remboursements partiels intervenus au cours des exercices 2018 à 2020, cet encours douteux est désormais nul au 31/12/2020.

Egalement sur l'exercice 2018, Ouest Croissance a provisionné la somme de 502 587 EUR, en lien avec la sortie du portefeuille de la participation « HOLDING STRP ». Ouest Croissance aurait pu être appelé lors de la mise en jeu de Garantie d'Actif et de Passif accordée dans le cadre de la cession de actions « HOLDING STRP ». Cette somme a été reprise partiellement au cours des exercices 2019 et 2020 ramenant le montant provisionné à 167 529 EUR.

NOTE 6 DETTES

6.1 Emprunts et dettes financières diverses

	31/12/2020	31/12/2019
Comptes courants et intérêts courus	0	8 770
Concours Bancaires Courants et intérêts	0	0
Intérêts bancaires sur concours bancaires courants	0	0
	0	8 770

Les comptes courants ont été intégralement remboursés le 15 décembre 2020.

6.2 Dettes d'exploitation

	31/12/2020	31/12/2019
<u>Fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>1 958</u>	<u>2 004</u>
Mandats OCG	1 525	1 563
Honoraires CAC	10	17
Reversement & Commission BPI	423	424
Frais divers	0	0
<u>Dettes diverses</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>Dettes sociales et fiscales</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Autres dettes fiscales	0	0
Dettes sociales	0	0
<u>Etat - TVA à payer</u>		
<u>Créditeurs divers</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	1 958	2 004

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.

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 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 106 sociétés composant le portefeuille au 31/12/2020, Ouest Croissance détient une influence notable dans 16 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 2020 :

Société	Date de cession	Date d'échéance	Montant	Commentaire
FIN. LEGOUPIL	18/10/2018	non connue	87 k€	Il ne s'agit pas d'une GAP classique mais d'un compte séquestre
HOLDING STRP	13/12/2018	31/12/2021	ND	Une partie du montant de la GAP a été séquestrée et quasiment intégralement remboursée (séquestre : 867 k€ remboursé pour 824 k€, le solde de 43 k€ ne sera probablement pas réglé)
INVESTO LACAUX	18/04/2019	18/04/2022	479 k€	Il ne s'agit pas d'une GAP classique mais d'un compte séquestre
FCPR THERMO INVEST	14/05/2019	31/12/2022	35 k€	Il ne s'agit pas d'une GAP classique mais d'un compte séquestre
FINANCIERE DE KERANDRE	17/11/2020	non connue	83 k€	Il ne s'agit pas d'une GAP classique ; les fonds sont bloqués sur un compte carpa
			684 k€	

Par ailleurs, Ouest croissance pourrait bénéficier d'un complément de prix, postérieurement à des cessions intervenues dans le courant de l'exercice 2020, 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€	

Au 31/12/2020, Ouest Croissance détient des BSA dans 5 de ses participations :

Société	nature titres	Qté courante	Date d'entrée	Montant investi en cours	Date de fin d'exercice des BSA
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 exercice avant le 31/03/2024)
QOWISIO	BSA	58 099	29/06/2018	580,99 €	29/06/2023

8.4 Covid 19 :

L'année 2020 a été marquée par la crise sanitaire du Covid-19. La propagation rapide de la pandémie a entraîné une dégradation de la situation économique mondiale, touchant de nombreux secteurs d'activité et se traduisant par des répercussions importantes sur les activités économiques de nombreux pays. Les restrictions à la mobilité dans les zones touchées et la perturbation des chaînes d'approvisionnement due aux fermetures des sociétés industrielles et commerciales durant 2020 ont eu un impact manifeste sur les chaînes de valeur économique dans les zones géographiques et les secteurs d'activités impactés (recettes touristiques, transport aérien, ventes locales, etc.).

Afin de soutenir l'économie durant cette crise sanitaire, les pouvoirs publics nationaux ont annoncé des mesures visant à fournir une aide financière et non financière aux secteurs d'activités affectés.

Dans un environnement marqué par un fort degré d'incertitude, le front office est en contact régulier avec les gouvernances des participations suivies par la SCR et celles-ci ont effectivement mis en place les démarches pour bénéficier de tout ou parties des mesures d'accompagnements annoncées par le gouvernement. Ainsi la SCR a tenu compte des effets de la crise, tels qu'ils pouvaient être appréhendés en date d'arrêt pour la valorisation des participations dans ses comptes du 31 décembre 2020.

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 24 JUIN 2021

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	4 971 287,21 €
TOTAL A AFFECTER	4 971 287,21 €
- Réserve légale 5 % de 4 971 287,21 €	248 564,36 €
- Autres réserves	4 722 722,85 €
TOTAL AFFECTE	4 971 287,21 €

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 31/12/2019			15 986 991,61€	
N-2 31/12/2018			17 145 994,00 €	
N-3 31/12/2017			3 974 017,00 €	

ADOPTION

Cette affectation a été adoptée dans son intégralité par l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle du 24 juin 2021.



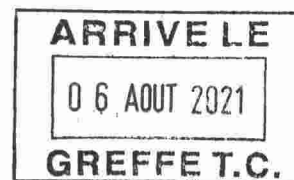
OUEST CROISSANCE

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



45,20

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

Le 01/07/21

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 2020 par notre Société, et qui viennent d'être approuvés par l'assemblée générale annuelle du 24 juin 2021.

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 45,20 €.

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

OUEST CROISSANCE S.
3, Impasse Claude Nougaro
ZAC Ar Mor Plaza
44821 SAINT HERBLAIN CE
Le Président

P.O

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to be 'H' or 'JH'.