



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 : 1992 B 00214

Numéro SIREN : 384 440 889

Nom ou dénomination : EXCO AVEC

Ce dépôt a été enregistré le 08/06/2017 sous le numéro de dépôt 6701

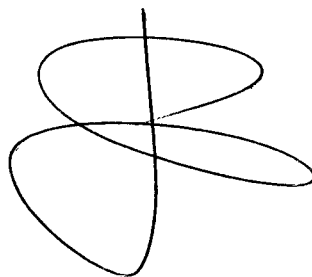
EXCO AVEC
SA au capital de 827 885 €

29 boulevard Einstein
44300 NANTES

COMPTES ANNUELS
pour la période du
01/09/2015 au 31/08/2016

Déposé au Greffe
le 15 MAI 2017
sous le N° 6741
RCS N° 92B 214

CERTIFIÉ CONFORME

A handwritten signature in black ink, consisting of a vertical line intersected by two horizontal loops, forming a stylized 'B' or '8' shape.

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/08/2016 12			Exercice N-1 31/08/2015 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations incorporelles						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement						
	Concessions, brevets et droits similaires	53 070	37 009	16 061	23 414	-7 353	-31.40
	Fonds commercial (1)	1 803 330		1 803 330	1 803 330		
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles						
	Terrains						
	Constructions	8 000	8 000				
	Installations techniques, matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles	567 942	403 673	164 268	125 313	38 955	31.09
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations financières (2)						
	Participations mises en équivalence						
	Autres participations	8 475		8 475	8 975	-500	-5.57
	Créances rattachées à des participations						
	Autres titres immobilisés						
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	42 489		42 489	42 489		
	Total II	2 483 305	448 682	2 034 623	2 003 521	31 102	1.55
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en cours						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	Créances (3)						
	Clients et comptes rattachés	1 216 775	63 641	1 153 134	1 107 921	45 213	4.08
	Autres créances	165 756		165 756	88 507	77 250	87.28
Comptes de Régularisation	Capital souscrit - appelé, non versé						
	Valeurs mobilières de placement						
	Disponibilités	908 905		908 905	804 279	104 626	13.01
	Charges constatées d'avance (3)	34 379		34 379	33 128	1 252	3.78
	Total III	2 325 815	63 641	2 262 175	2 033 834	228 341	11.23
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecart de conversion actif (VI)						
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	4 809 120	512 322	4 296 798	4 037 355	259 443	6.43

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

0

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N 31/08/2016 12	Exercice N-1 31/08/2015 12	Ecart N / N-1	
				Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 827 885)	827 885	827 885		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	290 917	290 917		
	Ecarts de réévaluation				
	Réserves				
	Réserve légale	82 789	82 789		
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves	800 000	500 000	300 000	60.00
	Report à nouveau	37 721	91 920	-54 199	-58.96
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	539 181	485 801	53 380	10.99
	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées				
	Total I	2 578 493	2 279 312	299 181	13.13
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées				
	Total II				
PROVISIONS	Provisions pour risques				
	Provisions pour charges				
	Total III				
DETTES (I)	Dettes financières				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	565 045	720 577	-155 532	-21.58
	Concours bancaires courants				
	Emprunts et dettes financières diverses	120 841	122 588	-1 747	-1.43
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	Dettes d'exploitation				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	243 907	299 318	-55 411	-18.51
	Dettes fiscales et sociales	691 699	575 105	116 594	20.27
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Autres dettes	96 814	40 455	56 359	139.31
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)				
	Total IV	1 718 305	1 758 043	-39 738	-2.26
	Ecarts de conversion passif (V)				
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	4 296 798	4 037 355	259 443	6.43

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

1 378 805

1 289 151

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/08/2016 12			Exercice N-1 31/08/2015 12	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total		Euros	%
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de biens						
Production vendue de services	5 384 686	101 852	5 486 538	5 026 203	460 335	9.16
Chiffre d'affaires NET	5 384 686	101 852	5 486 538	5 026 203	460 335	9.16
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation			9 500	8 967	533	5.94
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			42 570	82 695	-40 126	-48.52
Autres produits			61	314	-253	-80.60
Total des Produits d'exploitation (I)			5 538 668	5 118 179	420 489	8.22
Charges d'exploitation (2)						
Achats de marchandises						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes *			1 928 598	1 837 917	90 681	4.93
Impôts, taxes et versements assimilés			135 141	107 144	27 997	26.13
Salaires et traitements			1 871 721	1 658 834	212 887	12.83
Charges sociales			694 091	633 013	61 077	9.65
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			61 405	66 390	-4 985	-7.51
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			19 526	46 819	-27 293	-58.29
Dotations aux provisions						
Autres charges			32 149	95 933	-63 784	-66.49
Total des Charges d'exploitation (II)			4 742 630	4 446 050	296 581	6.67
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			796 038	672 129	123 909	18.44
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTES DE RESULTAT

	Exercice N 31/08/2016 12	Exercice N-1 31/08/2015 12	Ecart N / N-1	
			Euros	%
Produits financiers				
Produits financiers de participations (3)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)		1 190	-1 190	-100.00
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		335 000	-335 000	-100.00
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total V		336 190	-336 190	-100.00
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)	18 235	343 234	-324 999	-94.69
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total VI	18 235	343 234	-324 999	-94.69
2. Résultat financier (V-VI)	-18 235	-7 043	-11 192	-158.90
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	777 803	665 086	112 717	16.95
Produits exceptionnels				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	7 793	11 309	-3 517	-31.09
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 097		1 097	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Total VII	8 889	11 309	-2 420	-21.40
Charges exceptionnelles				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	34 148	2 054	32 094	NS
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	500		500	
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		10 648	-10 648	-100.00
Total VIII	34 648	12 702	21 946	172.77
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	-25 759	-1 393	-24 366	NS
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	212 863	177 892	34 971	19.66
Total des produits (I+III+V+VII)	5 547 558	5 465 679	81 879	1.50
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	5 008 376	4 979 878	28 499	0.57
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	539 181	485 801	53 380	10.99

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

ANNEXE

Exercice du 01/09/2015 au 31/08/2016

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2014.

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 relatif à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Permanence des méthodes

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

Informations relatives au CICE

Il a été comptabilisé en déduction des frais de personnel un produit à recevoir relatif à l'application du CICE (crédit d'impôt compétitivité emploi) pour un montant de 89.774 €. Pour la partie concernant les salaires de l'année 2016, il s'agit d'une provision, le montant définitif ne pourra être déterminé qu'à la fin de l'année civile 2016. La société n'a demandé aucun préfinancement au titre de ce mécanisme.

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises. A cet effet, il est utilisé au financement des efforts de l'entreprise en matière d'investissement, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés et de reconstitution du fonds de roulement.

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

ANNEXE

Exercice du 01/09/2015 au 31/08/2016

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres postes d'immobilisations incorporelles TOTAL	1 873 747		1 820
Installations générales agencements aménagements des constructions	8 000		
Installations générales agencements aménagements divers	191 763		41 535
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	296 485		49 651
TOTAL	496 248		91 187
Autres participations	8 975		
Prêts, autres immobilisations financières	42 489		
TOTAL	51 464		
TOTAL GENERAL	2 421 459		93 007

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Autres immobilisations incorporelles TOTAL		19 168	1 856 400	1 856 400
Installations générales agencements aménagements constr.			8 000	8 000
Installations générales agencements aménagements divers			233 298	233 298
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		11 493	334 643	334 643
TOTAL		11 493	575 942	575 942
Autres participations		500	8 475	8 475
Prêts, autres immobilisations financières			42 489	42 489
TOTAL		500	50 964	50 964
TOTAL GENERAL		31 161	2 483 305	2 483 305

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles TOTAL	47 004	9 173	19 168	37 009
Installations générales agencements aménagements constr.	8 000			8 000
Installations générales agencements aménagements divers	133 615	15 824		149 439
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	229 320	36 407	11 493	254 234
TOTAL	370 935	52 232	11 493	411 673
TOTAL GENERAL	417 938	61 405	30 661	448 682

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Autres immob.incorporelles TOTAL	9 173				
Instal.générales agenc.aménag.divers	15 824				
Matériel de bureau informatique mobilier	36 407				
TOTAL	52 232				
TOTAL GENERAL	61 405				

ANNEXE

Exercice du 01/09/2015 au 31/08/2016

Etat des provisions

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur comptes clients	74 565	19 526	30 451		63 641
TOTAL	74 565	19 526	30 451		63 641
TOTAL GENERAL	74 565	19 526	30 451		63 641
Dont dotations et reprises d'exploitation		19 526	30 451		

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Autres immobilisations financières	42 489	0	42 489
Clients douteux ou litigieux	60 820	60 820	
Autres créances clients	1 155 954	1 155 954	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 836	1 836	
Impôts sur les bénéfices	66 836	66 836	
Taxe sur la valeur ajoutée	82 923	82 923	
Débiteurs divers	14 161	14 161	
Charges constatées d'avance	34 379	34 379	
TOTAL	1 459 399	1 416 910	42 489

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	565 044	225 545	339 499	
Fournisseurs et comptes rattachés	243 907	243 907		
Personnel et comptes rattachés	214 465	214 465		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	176 893	176 893		
Taxe sur la valeur ajoutée	250 959	250 959		
Autres impôts taxes et assimilés	49 382	49 382		
Groupe et associés	120 841	120 841		
Autres dettes	96 814	96 814		
TOTAL	1 718 304	1 378 805	339 499	
Emprunts souscrits en cours d'exercice	100 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	253 195			

Composition du capital social

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

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
Actions	15.2800	54 175			54 175

ANNEXE

Exercice du 01/09/2015 au 31/08/2016

Fonds commercial

(Code du Commerce Art. R 123-186; PCG Art. 831-2/10)

Nature	Montant des éléments				Montant de la dépréciation
	Achetés	Réévalués	Reçus en apport	Global	
Clientèle BNC	21 930			21 930	
Clientèle Vertou (ex ADL)	383 699			383 699	
Clientèle Venant de Strégo	5 340			5 340	
Clientèle Nantes	986 524			986 524	
Clientèle de Sotalec (TUP)	405 837			405 837	
Total	1 803 330			1 803 330	

Evaluation des immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Evaluation des amortissements

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Logiciels	Linéaire	1 à 5 ans
Agencements et aménagements	Linéaire	3 à 10 ans
Matériels de bureau	Linéaire	3 à 5 ans
Mobilier de bureau	Linéaire	3 à 7 ans

Evaluation des créances et des dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Dépréciation des créances

(PCG Art.831-2/3)

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances clients et comptes rattachés	117 536
Autres créances	1 200
Total	118 736

ANNEXE

Exercice du 01/09/2015 au 31/08/2016

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 213
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	78 688
Dettes fiscales et sociales	303 924
Autres dettes	35 898
Total	422 723

Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	34 379
Total	34 379

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -**Effectif moyen**

(PCG Art. 831-3)

	Personnel salarié	Personnel mis à la dis- position de l'entreprise
Cadres	7	
Employés	57	
Total	64	

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	748 571	211 705
Résultat exceptionnel (hors participation)	3 473	1 158
Résultat comptable (hors participation)	752 044	212 863

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 2900 euros, décomposés de la manière suivante :

- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes : 2.850 €
- Ecart résiduel entre la provision N-1 et la dépense réelle : 50 €

ANNEXE

Exercice du 01/09/2015 au 31/08/2016

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Engagements financiers

(PCG Art. 531-2/9)

Engagements donnés

Autres engagements donnés :		583 041
Emprunts ets de crédit	583 041	
Total (1)		583 041

Engagements reçus

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Sortie de titres de participation/liquid	1 097	7756
- Divers	7 793	7720
Total	8 890	
Charges exceptionnelles		
- Sortie de titres de particip/VNC	500	6756
- Divers	4 916	6720
- Indemnisation rupture de contrat	29 232	6718
Total	34 648	

Transferts de charges

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant
Charges refacturées	10 951
Divers	1 167
Total	12 118

Tableau des résultats de la société au cours des 5 derniers exercices

(Code du Commerce Art. R 225-102)

	31/08/2012	31/08/2013	31/08/2014	31/08/2015	31/08/2016
CAPITAL EN FIN D'EXERCICE					
Capital social	753 120	827 885	827 885	827 885	827 885
Nbre des actions ordinaires existantes	49 262	54 175	54 175	54 175	54 175
Nbre des actions à dividendes prioritaires existantes					
Nbre maximal d'actions futures à créer					
- par conversion d'obligations					
- par exercice de droit de souscription					
OPERATIONS ET RESULTATS					
Chiffre d'affaires hors taxes	2 383 465	3 461 831	3 888 549	5 026 203	5 486 538
Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	164 492	783 888	883 131	379 812	802 525
Impôts sur les bénéfices	35 313	105 288	117 563	177 892	212 863
Participation des salariés au titre de l'exercice					
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	91 594	610 709	350 529	485 801	539 181
Résultat distribué	163 123	180 000	180 000	194 000	240 000
RESULTAT PAR ACTION					
Résultat après impôts, participation des salariés mais avant dotations aux amortissements et provisions	2.62	12.53	14.13	3.73	10.88
Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions	1.86	11.27	6.47	8.97	9.95
Dividende distribué à chaque action	3.31	3.32	3.32	3.58	4.43
PERSONNEL					
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	24	37	47	48	64
Montant de la masse salariale de l'exercice	715 146	1 131 973	1 369 163	1 658 834	1 871 721
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice	311 410	474 505	590 320	714 133	783 865



Audecia
experts-comptables

PASCAL BERNARD

Expert-comptable

Inscrit au tableau de l'ordre de Poitiers

Inscrit au tableau de l'ordre d'Angers

Commissaire aux comptes

Membre de la Compagnie Régionale de Poitiers

S.A. EXCO AVEC

Au capital de 827.885,00 €

29, boulevard Einstein

44300 NANTES

RCS 384 440 889 NANTES

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES COMPTES ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 AOUT 2016

présenté à

L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

5, rue Paul-Émile Victor - BP 50282
85007 **LA ROCHE-SUR-YON CEDEX**
02 51 37 07 78
p.bernard@adecia.fr

ANGERS · CHALLANS · CHOLET · LA ROCHE-SUR-YON · LUÇON · NANTES

TVA intracommunautaire FR 73 414 142 943 · APE 6920Z · SIRET 414 142 943 00029
Membre d'une Association Agréée, le règlement des honoraires par chèque est accepté.

ENSEMBLE L'AUDACE A DE L'AVENIR

www.adecia.fr



EXCO AVEC

S.A. au capital de 827.885,00 €

29 boulevard Einstein

44300 NANTES

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 août 2016

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui m'a été confiée par votre Assemblée générale, je vous présente mon rapport relatif à l'exercice clos le **31 août 2016**, sur :

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

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. Il m'appartient, sur la base de mon audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I – OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

J'ai effectué mon 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. J'estime que les éléments que j'ai collectés sont suffisants et appropriés pour fonder mon opinion.

Je certifie 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.

II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de mes appréciations, je vous informe que les appréciations auxquelles j'ai procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes.

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

III – VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à La Roche-sur-Yon,

Le 13 février 2017

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'P' followed by a horizontal line and a small vertical stroke.

Pascal BERNARD

Commissaire aux Comptes

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/08/2016 12			Exercice N-1 31/08/2015 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
	Capital souscrit non appelé (I)						
ACTIF IMMOBILISÉ	Immobilisations incorporelles						
	Frais d'établissement						
	Frais de développement						
	Concessions, brevets et droits similaires	53 070	37 009	16 061	23 414	-7 353	-31.40
	Fonds commercial (1)	1 803 330		1 803 330	1 803 330		
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations corporelles						
	Terrains						
	Constructions	8 000	8 000				
	Installations techniques, matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles	567 942	403 673	164 268	125 313	38 955	31.09
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
	Immobilisations financières (2)						
	Participations mises en équivalence						
	Autres participations	8 475		8 475	8 975	-500	-5.57
	Créances rattachées à des participations						
	Autres titres immobilisés						
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	42 489		42 489	42 489		
	Total II	2 483 305	448 682	2 034 623	2 003 521	31 102	1.55
ACTIF CIRCULANT	Stocks et en cours						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	Créances (3)						
	Clients et comptes rattachés	1 216 775	63 641	1 153 134	1 107 921	45 213	4.08
	Autres créances	165 756		165 756	88 507	77 250	87.28
Comptes de Régularisation	Capital souscrit - appelé, non versé						
	Valeurs mobilières de placement						
	Disponibilités	908 905		908 905	804 279	104 626	13.01
	Charges constatées d'avance (3)	34 379		34 379	33 128	1 252	3.78
	Total III	2 325 815	63 641	2 262 175	2 033 834	228 341	11.23
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
	Ecart de conversion actif (VI)						
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	4 809 120	512 322	4 296 798	4 037 355	259 443	6.43

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an

(3) Dont à plus d'un an

0

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N 31/08/2016 12	Exercice N-1 31/08/2015 12	Ecart N / N-1	
				Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 827 885)	827 885	827 885		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	290 917	290 917		
	Ecart de réévaluation				
	Réserves				
	Réserve légale	82 789	82 789		
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves	800 000	500 000	300 000	60.00
	Report à nouveau	37 721	91 920	-54 199	-58.96
	Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)	539 181	485 801	53 380	10.99
	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées				
	Total I	2 578 493	2 279 312	299 181	13.13
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées				
	Total II				
PROVISIONS	Provisions pour risques				
	Provisions pour charges				
	Total III				
DETTES (1)	Dettes financières				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	565 045	720 577	-155 532	-21.58
	Concours bancaires courants				
	Emprunts et dettes financières diverses	120 841	122 588	-1 747	-1.43
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	Dettes d'exploitation				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	243 907	299 318	-55 411	-18.51
	Dettes fiscales et sociales	691 699	575 105	116 594	20.27
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Autres dettes	96 814	40 455	56 359	139.31
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)				
	Total IV	1 718 305	1 758 043	-39 738	-2.26
	Ecart de conversion passif (V)				
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	4 296 798	4 037 355	259 443	6.43

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

1 378 805

1 289 151

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/08/2016 12			Exercice N-1 31/08/2015 12	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total		Euros	%
Produits d'exploitation (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de biens						
Production vendue de services	5 384 686	101 852	5 486 538	5 026 203	460 335	9.16
Chiffre d'affaires NET	5 384 686	101 852	5 486 538	5 026 203	460 335	9.16
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation			9 500	8 967	533	5.94
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges			42 570	82 695	-40 126	-48.52
Autres produits			61	314	-253	-80.60
Total des Produits d'exploitation (I)			5 538 668	5 118 179	420 489	8.22
Charges d'exploitation (2)						
Achats de marchandises						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes *			1 928 598	1 837 917	90 681	4.93
Impôts, taxes et versements assimilés			135 141	107 144	27 997	26.13
Salaires et traitements			1 871 721	1 658 834	212 887	12.83
Charges sociales			694 091	633 013	61 077	9.65
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			61 405	66 390	-4 985	-7.51
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			19 526	46 819	-27 293	-58.29
Dotations aux provisions						
Autres charges			32 149	95 933	-63 784	-66.49
Total des Charges d'exploitation (II)			4 742 630	4 446 050	296 581	6.67
1 - Résultat d'exploitation (I-II)			796 038	672 129	123 909	18.44
Quotes-parts de Résultat sur opération faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/08/2016 12	Exercice N-1 31/08/2015 12	Ecart N / N-1	
			Euros	%
Produits financiers				
Produits financiers de participations (3)				
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)		1 190	-1 190	-100.00
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges		335 000	-335 000	-100.00
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total V		336 190	-336 190	-100.00
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)	18 235	343 234	-324 999	-94.69
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total VI	18 235	343 234	-324 999	-94.69
2. Résultat financier (V-VI)	-18 235	-7 043	-11 192	-158.90
3. Résultat courant avant impôts (I-II+III-IV+V-VI)	777 803	665 086	112 717	16.95
Produits exceptionnels				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	7 793	11 309	-3 517	-31.09
Produits exceptionnels sur opérations en capital	1 097		1 097	
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Total VII	8 889	11 309	-2 420	-21.40
Charges exceptionnelles				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	34 148	2 054	32 094	NS
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	500		500	
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		10 648	-10 648	-100.00
Total VIII	34 648	12 702	21 946	172.77
4. Résultat exceptionnel (VII-VIII)	-25 759	-1 393	-24 366	NS
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	212 863	177 892	34 971	19.66
Total des produits (I+III+V+VII)	5 547 558	5 465 679	81 879	1.50
Total des charges (II+IV+VI+VIII+IX+X)	5 008 376	4 979 878	28 499	0.57
5. Bénéfice ou perte (total des produits - total des charges)	539 181	485 801	53 380	10.99

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier

: Redevance de crédit bail immobilier

(3) Dont produits concernant les participations

(4) Dont intérêts concernant les participations

ANNEXE

Exercice du 01/09/2015 au 31/08/2016

- REGLES ET METHODES COMPTABLES -

(PCG Art. 831-1/1)

Principes et conventions générales

Les comptes de l'exercice clos ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 121-1 à 121-5 et suivants du Plan Comptable Général 2014.

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

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que du règlement ANC 2014-03 relatif à la réécriture du plan comptable général applicable à la clôture de l'exercice.

Permanence des méthodes

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

Informations relatives au CICE

Il a été comptabilisé en déduction des frais de personnel un produit à recevoir relatif à l'application du CICE (crédit d'impôt compétitivité emploi) pour un montant de 89.774 €. Pour la partie concernant les salaires de l'année 2016, il s'agit d'une provision, le montant définitif ne pourra être déterminé qu'à la fin de l'année civile 2016. La société n'a demandé aucun préfinancement au titre de ce mécanisme.

Le CICE a pour objet le financement de l'amélioration de la compétitivité des entreprises. A cet effet, il est utilisé au financement des efforts de l'entreprise en matière d'investissement, de formation, de recrutement, de prospection de nouveaux marchés et de reconstitution du fonds de roulement.

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN -

ANNEXE

Exercice du 01/09/2015 au 31/08/2016

Etat des immobilisations

	Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
		Réévaluations	Acquisitions
Autres postes d'immobilisations incorporelles TOTAL	1 873 747		1 820
Installations générales agencements aménagements des constructions	8 000		
Installations générales agencements aménagements divers	191 763		41 535
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	296 485		49 651
TOTAL	496 248		91 187
Autres participations	8 975		
Prêts, autres immobilisations financières	42 489		
TOTAL	51 464		
TOTAL GENERAL	2 421 459		93 007

	Diminutions		Valeur brute en fin d'exercice	Réévaluation Valeur d'origine fin exercice
	Poste à Poste	Cessions		
Autres immobilisations incorporelles TOTAL		19 168	1 856 400	1 856 400
Installations générales agencements aménagements constr.			8 000	8 000
Installations générales agencements aménagements divers			233 298	233 298
Matériel de bureau et informatique, Mobilier		11 493	334 643	334 643
TOTAL		11 493	575 942	575 942
Autres participations		500	8 475	8 475
Prêts, autres immobilisations financières			42 489	42 489
TOTAL		500	50 964	50 964
TOTAL GENERAL		31 161	2 483 305	2 483 305

Etat des amortissements

Situations et mouvements de l'exercice	Montant début d'exercice	Dotations de l'exercice	Diminutions Reprises	Montant fin d'exercice
Autres immobilisations incorporelles TOTAL	47 004	9 173	19 168	37 009
Installations générales agencements aménagements constr.	8 000			8 000
Installations générales agencements aménagements divers	133 615	15 824		149 439
Matériel de bureau et informatique, Mobilier	229 320	36 407	11 493	254 234
TOTAL	370 935	52 232	11 493	411 673
TOTAL GENERAL	417 938	61 405	30 661	448 682

Ventilation des dotations de l'exercice	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Amortissements dérogatoires	
				Dotations	Reprises
Autres immob.incorporelles TOTAL	9 173				
Instal.générales agenc.aménag.divers	15 824				
Matériel de bureau informatique mobilier	36 407				
TOTAL	52 232				
TOTAL GENERAL	61 405				

ANNEXE

Exercice du 01/09/2015 au 31/08/2016

Etat des provisions

Provisions pour dépréciation	Montant début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Montants utilisés	Diminutions Montants non utilisés	Montant fin d'exercice
Sur comptes clients	74 565	19 526	30 451		63 641
TOTAL	74 565	19 526	30 451		63 641
TOTAL GENERAL	74 565	19 526	30 451		63 641
Dont dotations et reprises d'exploitation		19 526	30 451		

Etat des échéances des créances et des dettes

Etat des créances	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
Autres immobilisations financières	42 489	0	42 489
Clients douteux ou litigieux	60 820	60 820	
Autres créances clients	1 155 954	1 155 954	
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	1 836	1 836	
Impôts sur les bénéfices	66 836	66 836	
Taxe sur la valeur ajoutée	82 923	82 923	
Débiteurs divers	14 161	14 161	
Charges constatées d'avance	34 379	34 379	
TOTAL	1 459 399	1 416 910	42 489

Etat des dettes	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts et dettes ets crédit à 1 an maximum à l'origine	565 044	225 545	339 499	
Fournisseurs et comptes rattachés	243 907	243 907		
Personnel et comptes rattachés	214 465	214 465		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	176 893	176 893		
Taxe sur la valeur ajoutée	250 959	250 959		
Autres impôts taxes et assimilés	49 382	49 382		
Groupe et associés	120 841	120 841		
Autres dettes	96 814	96 814		
TOTAL	1 718 304	1 378 805	339 499	
Emprunts souscrits en cours d'exercice	100 000			
Emprunts remboursés en cours d'exercice	253 195			

Composition du capital social

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

Différentes catégories de titres	Valeurs nominales en euros	Nombre de titres			
		Au début	Créés	Remboursés	En fin
Actions	15.2800	54 175			54 175

ANNEXE

Exercice du 01/09/2015 au 31/08/2016

Fonds commercial

(Code du Commerce Art. R 123-186; PCG Art. 831-2/10)

Nature	Montant des éléments				Montant de la dépréciation
	Achetés	Réévalués	Reçus en apport	Global	
Clientèle BNC	21 930			21 930	
Clientèle Vertou (ex ADL)	383 699			383 699	
Clientèle Venant de Strégo	5 340			5 340	
Clientèle Nantes	986 524			986 524	
Clientèle de Sotalec (TUP)	405 837			405 837	
Total	1 803 330			1 803 330	

Evaluation des immobilisations corporelles

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Evaluation des amortissements

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

Catégorie	Mode	Durée
Logiciels	Linéaire	1 à 5 ans
Agencements et aménagements	Linéaire	3 à 10 ans
Matériels de bureau	Linéaire	3 à 5 ans
Mobiliers de bureau	Linéaire	3 à 7 ans

Evaluation des créances et des dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Dépréciation des créances

(PCG Art.831-2/3)

Les créances ont, le cas échéant, été dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles étaient susceptibles de donner lieu.

Produits à recevoir

Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	Montant
Créances clients et comptes rattachés	117 536
Autres créances	1 200
Total	118 736

ANNEXE

Exercice du 01/09/2015 au 31/08/2016

Charges à payer

Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	4 213
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	78 688
Dettes fiscales et sociales	303 924
Autres dettes	35 898
Total	422 723

Charges et produits constatés d'avance

Charges constatées d'avance	Montant
Charges d'exploitation	34 379
Total	34 379

- COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT -

Effectif moyen

(PCG Art. 831-3)

	Personnel salarié	Personnel mis à la disposition de l'entreprise
Cadres	7	
Employés	57	
Total	64	

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt
Résultat courant	748 571	211 705
Résultat exceptionnel (hors participation)	3 473	1 158
Résultat comptable (hors participation)	752 044	212 863

Honoraires des commissaires aux comptes

Le montant total des honoraires des commissaires aux comptes figurant au compte de résultat de l'exercice est de 2900 euros, décomposés de la manière suivante :

- Honoraires facturés au titre du contrôle légal des comptes : 2.850 €
- Ecart résiduel entre la provision N-1 et la dépense réelle : 50 €

ANNEXE

Exercice du 01/09/2015 au 31/08/2016

- ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS -

Engagements financiers

(PCG Art. 531-2/9)

Engagements donnés

Autres engagements donnés :		583 041
Emprunts ets de crédit	583 041	
Total (1)		583 041

Engagements reçus

Produits et charges exceptionnels

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant	imputé au compte
Produits exceptionnels		
- Sortie de titres de participation/liquid	1 097	7756
- Divers	7 793	7720
Total	8 890	
Charges exceptionnelles		
- Sortie de titres de particip/VNC	500	6756
- Divers	4 916	6720
- Indemnisation rupture de contrat	29 232	6718
Total	34 648	

Transferts de charges

(PCG Art. 831-2/13)

Nature	Montant
Charges refacturées	10 951
Divers	1 167
Total	12 118

EXCO AVEC
Société Anonyme au capital de 827 885 euros
Siège social : 29 boulevard Einstein - 44300 NANTES
384 440 889 RCS NANTES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 28 FEVRIER 2017

PROPOSITION DE LA RESOLUTION D'AFFECTATION DU RESULTAT
DE L'EXERCICE CLOS LE 31 AOUT 2016

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve la proposition du Conseil d'Administration et décide d'affecter le bénéfice de l'exercice clos le 31 août 2016 s'élevant à 539 181,34 euros de la manière suivante :

ORIGINE DU RESULTAT A AFFECTER :

1) Résultat de l'exercice	€	539 181,34
2) Report à nouveau	€	37 721,37
TOTAL	€	576 902,71

AFFECTATION :

1) Autres réserves	€	500 000,00
2) Report à nouveau	€	76 902,71
TOTAL	€	576 902,71

Le compte « autres réserves » s'élève ainsi, compte tenu de la distribution de dividendes décidée par l'Assemblée Générale Ordinaire du 2 novembre 2016, à 900 000 euros et le compte « report à nouveau » à 76 902,71 euros.

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte que les dividendes distribués au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

- ✓ Exercice clos le 31 août 2013 : 180 000,00 euros, soit 3,32 euros par titre
 - ♦ dividendes éligibles à l'abattement de 40 % : 3 478,73 euros
 - ♦ dividendes non éligibles à l'abattement de 40 % : 176 521,27 euros



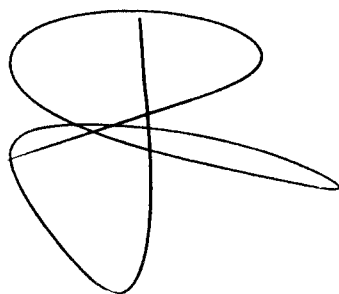
- ✓ Exercice clos le 31 août 2014 : 194 000,00 euros, soit 3,58 euros par titre
 - ♦ dividendes éligibles à l'abattement de 40 % : 3 745,72 euros
 - ♦ dividendes non éligibles à l'abattement de 40 % : 190 254,28 euros
- ✓ Exercice clos le 31 août 2015 : 640 000,00 euros, soit 11,81 euros par titre
 - ♦ dividendes éligibles à l'abattement de 40 % : 5 925,00 euros
 - ♦ dividendes non éligibles à l'abattement de 40 % : 634 075,00 euros

VOTE DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 28 FEVRIER 2017

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

CERTIFIE CONFORME

**LE PRESIDENT DU
CONSEIL D'ADMINISTRATION**



Nantes

29, boulevard Albert Einstein
CS 92351
44323 Nantes cedex 3
Tél.: 02 40 40 35 35
Fax: 02 51 83 95 73
e-mail : excoavec@exco.fr

Vertou

8 place du beau verger
44120 Vertou
Tél.: 02 51 71 23 42
Fax: 02 51 71 22 68
e-mail : excovertou@exco.fr

La Baule

3 avenue Marguerite Jean
44500 La Baule
Tél.: 02 40 60 35 41
Fax: 02 40 24 15 87
e-mail : excolabaule@exco.fr



GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE
2 bis quai François Mitterrand
BP 86209
44262 NANTES CEDEX 2

Nantes, le 12 mai 2017

Réf : EXCO AVEC
DEPOT DES COMPTES

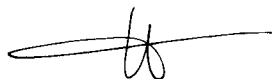
Madame, Monsieur,

Je vous prie de bien vouloir trouver sous ce pli, aux fins de dépôt au greffe, les documents suivants, savoir :

- la proposition d'affectation du résultat soumise à l'assemblée et la résolution d'affectation votée,
- le rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels,
- les comptes annuels de la Société pour l'exercice clos le 31 août 2016.

Le paiement des frais s'effectue mensuellement (compte EXCO AVEC n° 8900197).

Je vous prie d'agréer, Madame, Monsieur, l'expression de mes sentiments distingués.



Laure-Anne DUCRO
Service juridique