



RCS : PARIS

Code greffe : 7501

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2003 B 00867

Numéro SIREN : 342 658 614

Nom ou dénomination : KERBOR

Ce dépôt a été enregistré le 13/02/2017 sous le numéro de dépôt 12757



20170127572016

DATE DEPOT : 13/02/2017

N° DE DEPOT : 12757

N° GESTION : 2003B00867

N° SIREN : 342658614

DENOMINATION : KERBOR

ADRESSE : 50 AV FOCH 75116 PARIS

MILLESIME : 2016

.

Greffé du tribunal
de commerce de Paris
Comptes annuels déposés le :

16 FEV. 2017

Sous le N° :

12757

Société : SA KERBOR

EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2016

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 19 DECEMBRE 2016

AFFECTATION DU RESULTAT DE L'EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2016

RESOLUTION PROPOSEE ET ADOPTEE A L'UNANIMITE

L'Assemblée Générale approuve la proposition de répartition des résultats qui lui a été présentée et, en conséquence, décide d'affecter la perte de l'exercice, de (283 539,77) euros à laquelle il convient d'ajouter le report à nouveau antérieur débiteur de(2 020 207,15) euros soit un total à affecter de(2 303 746,92) euros

comme suit :

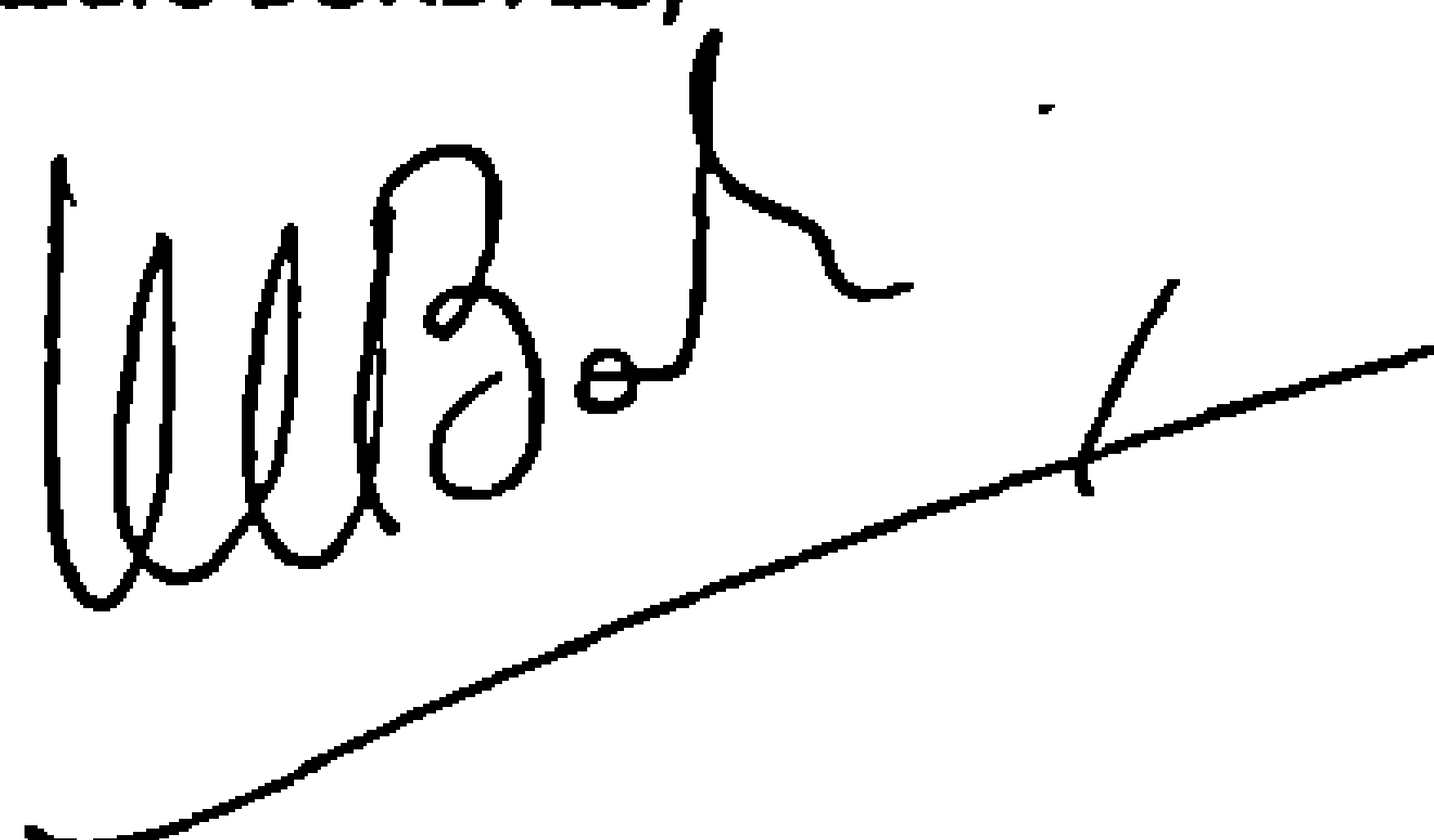
- Report à nouveau(2 303 746,92) euros

Il est précisé que les dividendes qui ont été mis en distribution au cours des trois derniers exercices ont été de :

Exercices clos le	Nombres d'actions	Dividendes
30/06/2014	10.000	/
30/06/2015	10.000	/
30/06/2016	10.000	/

Pour copie certifiée conforme :

Le Président Directeur Général
Marie-Laure BORDAIS,



Bilan Actif

		30/06/2016			30/06/2015
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
ACTIF IMMOBILISE	Capital souscrit non appelé (I)				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires				
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, mat. et outillage indus.	33 675	3 943	29 731	
	Autres immobilisations corporelles	743 675	689 927	53 748	4 525
	Immobilisations en cours				73 517
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
	Participations évaluées selon mise en équival.				
	Autres participations	1 938 509		1 938 509	1 938 509
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés	936 680		936 680	413 100
	Prêts				
	Autres immobilisations financières	20 444		20 444	20 248
TOTAL (II)		3 672 983	693 871	2 979 112	2 449 900
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	4 289 402	824 686	3 464 716	2 837 243
	Avances et Acomptes versés sur commandes				
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés				
	Autres créances	603 040		603 040	520 328
	Capital souscrit appelé, non versé				
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	1 560 631	1 061 271	499 360	1 709 192
	DISPONIBILITES	3 633		3 633	10 106
COMPTES DE REGULARISATION	Charges constatées d'avance	9 432		9 432	5 131
	TOTAL (III)	6 466 138	1 885 957	4 580 181	5 082 000
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecart de conversion actif (VI)	277 408		277 408	313 758
TOTAL ACTIF (I à VI)		10 416 529	2 579 828	7 836 701	7 845 658

(1) dont droit au bail

(2) dont Immobilisations financières à moins d'un an

20 444

(3) dont créances à plus d'un an

PICAVET - LE DUBOIS
 COMMISSAIRES
 AUX
 COMPTES
 PUTMPERLE

Bilan Passif

		30/06/2016	30/06/2015
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	40 000	40 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...		
	Ecart de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale	4 000	4 000
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	207 837	207 837
	Report à nouveau	(2 020 207)	(1 157 158)
	Résultat de l'exercice	(283 540)	(863 049)
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres	(2 051 910)	(1 768 370)
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques	277 408	387 275
	Provisions pour charges		
	Total des provisions	277 408	387 275
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	9 415 329	9 151 745
	Emprunts et dettes financières divers	32 400	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 748	14 841
	Dettes fiscales et sociales	60 215	25 574
	DETTES DIVERSES		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes	50 576	34 593
	Produits constatés d'avance (1)	39 936	
	Total des dettes	9 611 203	9 226 753
	Ecart de conversion passif		
	TOTAL PASSIF	7 836 701	7 845 658
Total du bilan en centimes		7 836 701,41	7 845 658,22
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		7 927 487	85 248
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		5 789 301	6 739 678

Compte de Résultat 1/2

				30/06/2016	30/06/2015
		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	341 233		341 233	264 400
	Montant net du chiffre d'affaires	341 233		341 233	264 400
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			73 517	865 586
	Autres produits				1
Total des produits d'exploitation (1)				414 751	1 129 987
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises .				
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			433 772	312 405
	Impôts, taxes et versements assimilés			130 481	14 215
	Salaires et traitements			170 486	168 465
	Charges sociales du personnel			69 559	67 011
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			8 246	9 649
	- charges d'exploitation à répartir				
Dotations aux dépréciations :					
- sur immobilisations					
- sur actif circulant				824 686	
Dotations aux provisions					
Autres charges			137 204	40 380	
Total des charges d'exploitation - (2)				949 747	1 436 810
RESULTAT D'EXPLOITATION				(534 997)	(306 823)

Compte de Résultat 2/2

		30/06/2016	30/06/2015
RESULTAT D'EXPLOITATION		(534 997)	(306 823)
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)		
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)		
	Autres intérêts et produits assimilés (3)	751	1 169
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	2 145 976	1 721 435
	Différences positives de change		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		
Total des produits financiers		2 146 727	1 722 604
CHARGES FINANCIERS	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	1 338 679	2 145 976
	Intérêts et charges assimilées (4)	54 834	60 992
	Différences négatives de change		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	512 859	166 600
Total des charges financières		1 906 372	2 373 568
RESULTAT FINANCIER		240 356	(650 964)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		(294 641)	(957 787)
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital	22 500	94 000
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels		22 500	94 000
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	27 275	495
	Sur opérations en capital		
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total des charges exceptionnelles		27 275	495
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(4 775)	93 505
PARTICIPATION DES SALAIRES IMPOTS SUR LES BENEFICES		(15 876)	(1 233)
TOTAL DES PRODUITS		2 583 978	2 946 591
TOTAL DES CHARGES		2 867 518	3 809 640
RESULTAT DE L'EXERCICE		(283 540)	(863 049)

Résultat de l'exercice en centimes

(283 539,77)

(863 049,21)

(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) dont produits concernant les entreprises liées

(4) dont intérêts concernant les entreprises liées

PICAVET - LE D'AN
COMMISSAIRES
AUX
COMPTES
QUIMPERLE

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation.
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- indépendance des exercices.

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

Pour la première application en 2005 des nouvelles règles comptables relatives à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs (Règlement CRC 2004-06), l'entité a fait le choix de la méthode prospective.

Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) minoré des remises, rabais et escomptes obtenus.

Amortissements

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif (fiscal) en fonction de la durée normale d'utilisation du bien.

- Immobilisations non décomposables : conformément aux mesures de simplifications pour les PME, ces immobilisations sont amorties sur la durée d'usage fiscalement admise.
- Immobilisations décomposables : si les éléments d'un actif ont des durées d'utilisations différentes, chaque élément est comptabilisé séparément et un plan d'amortissement propre à chacun est retenu.

Participations et autres titres

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Règles et Méthodes Comptables

Pour information :

La participation de Pleiade Investissement (Ex Before) inscrite au bilan pour 1 937 509 € est évalué au 30 06 2016 à 4 689 246 €

La participation de Pleiade Venture (Ex Seeft) inscrite au bilan pour 936 680 € est évalué au 30 06 2015 à 1 425 275 €

La plus-value latente totale avant impôts est de 3 240 332 €

Stocks et en cours

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires à l'exception de toute valeur ajoutée.

Créances et dettes

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

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.

Les créances clients présentées dans le tableau de financement, ont été retenues pour leur valeur brute, conformément aux principes comptables.

Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun élément significatif n'est à signaler.

Autres éléments significatifs de l'exercice

Aucune autre information d'importance significative permettant d'améliorer la qualité de compréhension des comptes n'a été recensée.

DETTES ASSORTIES DE GARANTIES**BCME**

Facilité de crédit sous forme de découvert en compte courant afin de financer les opérations d'acquisitions et / ou de rénovations de biens immobiliers.

Nantissement au profit de la banque de contrat d'assurance vie sur le fonds général sécuritaire, détenus à titre personnel par Mme Marie Laure Bordais à hauteur de 5.000.000 d'euros.

Durée indéterminée renouvelable annuellement

Montant maximum : 5 000 000

Montant utilisé à la clôture :

4 999 976

DETTES ASSORTIES DE GARANTIES**Julius BAER**

Facilité de crédit sous forme de découvert en compte courant et / ou d'avances à terme fixe de trois mois afin de financer les opérations d'acquisitions et / ou de rénovations de biens immobiliers.

Nantissement au profit de la banque d'avoirs détenus à titre personnel par Mme Marie Laure Bordaïs.

Durée 5 ans à compter du 15 avril 2006
Renouvelable par tacite reconduction

Montant maximum : 5 500 000

Montant utilisé à la clôture :

2 675 717**Crédit Agricole**

Facilité de crédit sous forme de découvert en compte courant afin de financer les opérations d'acquisitions et / ou de rénovations de biens immobiliers.

Caution solidaire par nantissement au profit de la banque de contrat d'assurance vie support euros, détenus à titre personnel par Mme Marie Laure Bordaïs à hauteur de 12.000.000 d'euros.

Durée 3 ans à compter du 27.07.2012

Montant maximum : 12 000 000

Montant utilisé à la clôture :

783 017**Crédit Agricole**

Emprunt de 1 000 000€ sur une durée de 10 ans pour financer des travaux d'aménagement

Nantissement au profit de la banque de contrat d'assurance vie intitulé ASTER PREFERENCE CAP détenu à titre personnel par Madame Marie-Laure BORDAIS, à hauteur de 6 764 000 d'euros

Montant restant dû à la clôture :

950 000

Immobilisations

		Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 30/06/2016
			Augmentations		Diminutions		
			Réévaluations	Acquisitions	Viremt p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement						
	Autres						
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
CORPORELLES	Terrains						
	Constructions sur sol propre sur sol d'autrui Instal. agencet aménagement						
	Instal technique, matériel outillage industriels			33 675			33 675
	Instal., agencement, aménagement divers	640 199					640 199
	Matériel de transport	62 500				62 500	
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	49 951		53 525			103 477
	Emballages récupérables et divers						
	Immobilisations corporelles en cours						
	Avances et acomptes	73 517				73 517	
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES		826 167		87 200		136 017	777 350
FINANCIERES	Participations évaluées en équivalence						
	Autres participations	1 938 509					1 938 509
	Autres titres immobilisés	413 100		523 580			936 680
	Prêts et autres immobilisations financières	20 248		196			20 444
	TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2 371 857		523 776			2 895 633
TOTAL		3 198 025		610 976		136 017	3 672 963

Amortissements

	Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 30/06/2016
		Dotations	Diminutions	
INCORPORELLES				
Frais d'établissement et de développement				
Autres				
TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
CORPORELLES				
Terrains				
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencement aménagement				
Instal technique, matériel outillage industriels		3 943		3 943
Autres Instal., agencement, aménagement divers	638 471	231		638 702
Matériel de transport	62 500		62 500	
Matériel de bureau, mobilier	47 154	4 071		51 225
Emballages récupérables et divers				
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	748 125	8 246	62 500	693 871
TOTAL	748 125	8 246	62 500	693 871

	Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires						
	Dotations			Reprises			Mouvement net des amortisse- ment à la fin de l'exercice
	Différentiel de durée et autr	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autr	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	
Frais d'établissement et de développement							
Autres immobilisations incorporelles							
TOTAL IMMOB INCORPORELLES							
Terrains							
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal, agencement, aménag.							
Instal. technique matériel outillage industriels							
Instal générales Agencet aménagt divers							
Matériel de transport							
Matériel de bureau, informatique, mobilier							
Emballages récupérables, divers							
TOTAL IMMOB CORPORELLES							
Frais d'acquisition de titres de participation							
TOTAL							
TOTAL GENERAL NON VENTILE							

PICAVET - LE D
COMMISSAIRES

Provisions

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	30/06/2016
PROVISIONS REGLEMEENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	PROVISIONS REGLEMEENTEES				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges				
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change	313 758	277 408	313 758	277 408
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
	Autres	73 517		73 517	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		387 275	277 408	387 275	277 408
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations { incorporelles corporelles des titres mis en équivalence titres de participation autres immo. financières				
	Sur stocks et en-cours	824 686			824 686
	Sur comptes clients				
	Autres	1 832 218	1 061 271	1 832 218	1 061 271
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION	2 656 904	1 061 271	1 832 218	1 885 957
TOTAL GENERAL		3 044 179	1 338 679	2 219 493	2 163 365
Dont dotations et reprises { - d'exploitation - financières - exceptionnelles			1 338 679	73 517 2 145 976	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.					

Créances et Dettes

		30/06/2016	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts			
	Autres immobilisations financières	20 444	20 444	
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients			
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxes sur la valeur ajoutée	601 755	601 755	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés			
	Débiteurs divers	278 693	278 693	
	Charges constatées d'avances	9 432	9 432	
TOTAL DES CREANCES		910 324	910 324	
Prêts accordés en cours d'exercice				
Remboursements obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)				

		30/06/2016	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine	5 789 301	5 789 301		
	Emprunts dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine	3 626 029	1 942 312	400 000	1 283 717
	Emprunts et dettes financières divers	32 400	32 400		
	Fournisseurs et comptes rattachés	12 748	12 748		
	Personnel et comptes rattachés	10 579	10 579		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	5 309	5 309		
	Impôts sur les bénéfices	6 048	6 048		
	Taxes sur la valeur ajoutée	31 486	31 486		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	6 793	6 793		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés	48 402	48 402		
	Autres dettes	2 174	2 174		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	39 936	39 936		
TOTAL DES DETTES		9 611 203	7 927 487	400 000	1 283 717
Emprunts souscrits en cours d'exercice		1 364 800			
Emprunts remboursés en cours d'exercice		118 750			
Emprunts dettes associés (personnes physiques)		48 402			

Produits à recevoir

		30/06/2016
Total des Produits à recevoir		1 301
AUTRES CREANCES		1 301
PAR Divers	1 200	
Intérêts courus à recevoir ARK	101	

Charges à payer

		30/06/2016
Total des Charges à payer		44 221
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		6 619
Int.cour,s/emprunt établ.crédi	312	
Agios CA	1 883	
Agios Arkea	4 424	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		12 748
Fournisseurs	12 748	
Dettes fiscales et sociales		22 681
Dettes prov CP nouv.période	481	
Dettes prov CP anc. period	6 463	
Provision ancienneté	200	
Prov prime 13,5 mois	3 435	
Charges soc. congés payés nouv	205	
Charges soc. congés payés anci	2 585	
Provision ancienneté	85	
Prov prime 13,5 mois	1 460	
Autres charges à payer	435	
Prov taxe apprentiss	538	
Dettes fiscales CFE	705	
Dettes fiscales TVTS	4 008	
Dettes fisca. T fonciere	2 080	
Autres dettes		2 174
Charges à payer EDF	321	
Charges à payer entretien bure	824	
Ch.à payer services bancaires	1 028	

Charges constatées d'avance

		30/06/2016
Charges constatées d'avances		9 432
Charges constatées d'avance - Exploitation		9 432
486000	Charges constatées d'avance	4 332
486160	Chgs d'avance assurances	5 100

ANNEXE - Elément supplémentaire

Produits et Charges exceptionnels

		30/06/2016
Total des produits exceptionnels		22 500
PRODUITS EXCEPTIONNELS EN CAPITAL		22 500
Prod sur cessions d'immob corp	22 500	
Total des charges exceptionnelles		27 275
CHARGES EXCEPTIONNELLES DE GESTION		27 275
Pénalités amendes fiscales et	27 275	
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(4 775)



CABINET
PICAUVET - LE DAIN

SA KERBOR
50, Avenue Foch
75116 PARIS

SOCIETE
D'EXPERTISE
COMPTABLE ET DE
COMMISSAIRES
AUX COMPTES

Patrick LE DAIN
Patrick PICAUVET

Experts comptables
Commissaires aux comptes

QUIMPERLE
15 rue Eric Tabarly - B.P.329
29391 Quimperlé Cedex
Tél. 02 98 39 07 50
Fax 02 98 39 22 64

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES COMPTES ANNUELS
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2016

Madame la Présidente,
Mesdames,
Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 30 juin 2016 sur :

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

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

I - OPINION SUR LES COMPTES ANNUELS

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

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

Signature

II – JUSTIFICATION DES APPRECIATIONS

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

L'annexe précise que la société a appliqué la réglementation comptable en vigueur sans avoir à pratiquer de changement de méthode.

- Nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application
- Nous avons procédé à l'appréciation des approches retenues par la société, décrites dans l'annexe, sur la base des éléments disponibles à ce jour et mis en œuvre des tests pour vérifier par sondage l'application de ces méthodes, notamment la permanence des méthodes comptables.

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

III- VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons également procédé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

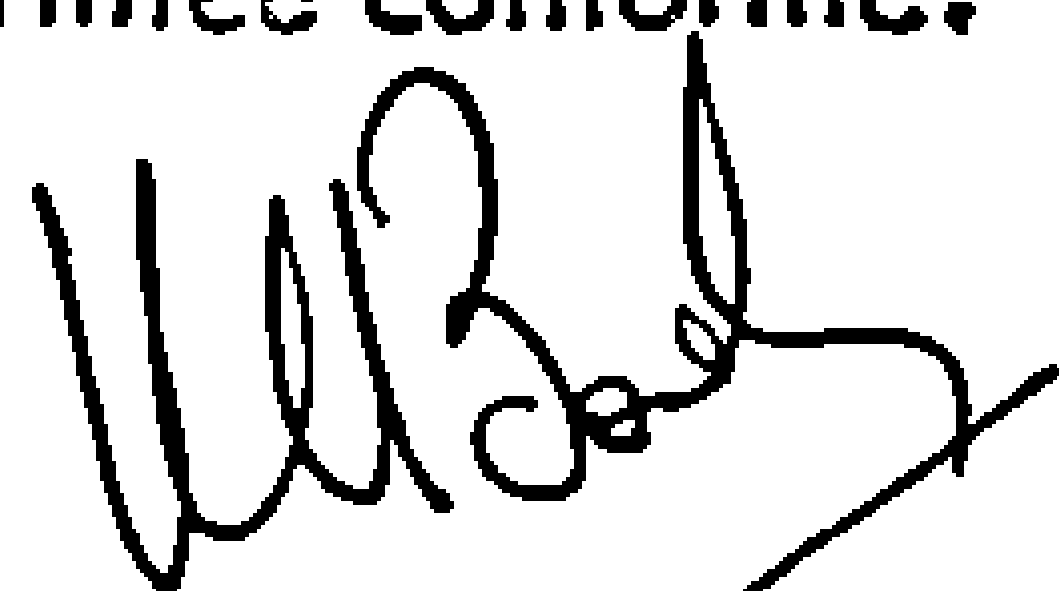
La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels n'appellent pas de notre part d'observation.

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

Fait à Quimperlé, le 25 novembre 2016

Pour le CABINET PICAUVET LE DAIN
Commissaire aux Comptes
Patrick LE DAIN

Copie certifiée conforme:



Bilan Actif

		30/06/2016			30/06/2015
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
Capital souscrit non appelé (I)					
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires				
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	Constructions				
	Installations techniques, mat. et outillage indus.	33 675	3 943	29 731	
	Autres immobilisations corporelles	743 675	689 927	53 748	4 525
	Immobilisations en cours				73 517
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
	Participations évaluées selon mise en équival.				
	Autres participations	1 938 509		1 938 509	1 938 509
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés	936 680		936 680	413 100
	Prêts				
	Autres immobilisations financières	20 444		20 444	20 248
TOTAL (II)		3 672 983	693 871	2 979 112	2 449 900
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	4 289 402	824 686	3 464 716	2 837 243
	Avances et Acomptes versés sur commandes				
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés				
	Autres créances	603 040		603 040	520 328
	Capital souscrit appelé, non versé				
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	1 560 631	1 061 271	499 360	1 709 192
	DISPONIBILITES	3 633		3 633	10 106
COMPTES DE REGULARISATION	Charges constatées d'avance	9 432		9 432	5 131
	TOTAL (III)	6 466 138	1 885 957	4 580 181	5 082 000
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecarts de conversion actif (VI)	277 408		277 408	313 758
TOTAL ACTIF (I à VI)		10 416 529	2 579 828	7 836 701	7 845 658

(1) dont droit au bail

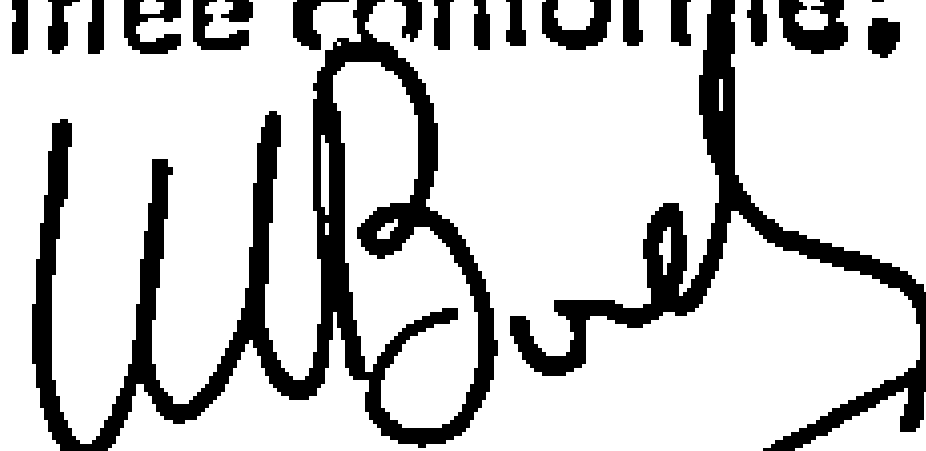
(2) dont immobilisations financières à moins d'un an

20 444

20 248

(3) dont créances à plus d'un an

Copie certifiée conforme:

**Bilan Passif**

		30/06/2016	30/06/2015
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	40 000	40 000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport ...		
	Ecart de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale	4 000	4 000
	Réserves statutaires ou contractuelles		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	207 837	207 837
	Report à nouveau	(2 020 207)	(1 157 158)
	Résultat de l'exercice	(283 540)	(863 049)
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres	(2 051 910)	(1 768 370)
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques	277 408	387 275
	Provisions pour charges		
	Total des provisions	277 408	387 275
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	9 415 329	9 151 745
	Emprunts et dettes financières divers	32 400	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	12 748	14 841
	Dettes fiscales et sociales	60 215	25 574
	DETTES DIVERSES		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes	50 576	34 593
	Produits constatés d'avance (1)	39 936	
	Total des dettes	9 611 203	9 226 753
	Ecart de conversion passif		
	TOTAL PASSIF	7 836 701	7 845 658
Total du bilan en centimes		7 836 701,41	7 845 658,22
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		7 927 487	85 248
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		5 789 301	6 739 678

Compte de Résultat

1/2

				30/06/2016	30/06/2015
		France	Exportation	12 mois	12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	341 233		341 233	264 400
	Montant net du chiffre d'affaires	341 233		341 233	264 400
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
CHARGES D'EXPLOITATION	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			73 517	865 586
	Autres produits				1
	Total des produits d'exploitation (1)			414 751	1 129 987
	Achats de marchandises				
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stock				
CHARGES D'EXPLOITATION	Autres achats et charges externes			433 772	312 405
	Impôts, taxes et versements assimilés			130 481	14 215
	Salaires et traitements			170 486	168 465
	Charges sociales du personnel			69 559	67 011
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			8 246	9 649
CHARGES D'EXPLOITATION	- charges d'exploitation à répartir				
	Dotations aux dépréciations :				
	- sur immobilisations				
	- sur actif circulant				824 686
	Dotations aux provisions				
	Autres charges			137 204	40 380
	Total des charges d'exploitation (2)			949 747	1 436 810
RESULTAT D'EXPLOITATION				(534 997)	(306 823)

Compte de Résultat 2/2

		30/06/2016	30/06/2015
RESULTAT D'EXPLOITATION		(534 997)	(306 823)
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)		
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)		
	Autres Intérêts et produits assimilés (3)	751	1 169
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	2 145 976	1 721 435
	Différences positives de change		
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Total des produits financiers		2 146 727	1 722 604
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	1 338 679	2 145 976
	Intérêts et charges assimilées (4)	54 834	60 992
	Différences négatives de change		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement	512 859	166 600
Total des charges financières		1 906 372	2 373 568
RESULTAT FINANCIER		240 356	(650 964)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		(294 641)	(957 787)
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion		
	Sur opérations en capital	22 500	94 000
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
Total des produits exceptionnels		22 500	94 000
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	27 275	495
	Sur opérations en capital		
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
Total des charges exceptionnelles		27 275	495
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(4 775)	93 505
PARTICIPATION DES SALAIRES IMPOTS SUR LES BENEFICES		(15 876)	(1 233)
TOTAL DES PRODUITS		2 583 978	2 946 591
TOTAL DES CHARGES		2 867 518	3 809 640
RESULTAT DE L'EXERCICE		(283 540)	(863 049)
Résultat de l'exercice en centimes		(283 539,77)	(863 049,21)
(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs			
(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs			
(3) dont produits concernant les entreprises liées			
(4) dont intérêts concernant les entreprises liées			

Règles et Méthodes Comptables

Les comptes annuels de l'exercice ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation.
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- indépendance des exercices.

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

Pour la première application en 2005 des nouvelles règles comptables relatives à la définition, la comptabilisation et l'évaluation des actifs (Règlement CRC 2004-06), l'entité a fait le choix de la méthode prospective.

Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires) minoré des remises, rabais et escomptes obtenus.

Amortissements

Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire ou dégressif (fiscal) en fonction de la durée normale d'utilisation du bien.

- Immobilisations non décomposables : conformément aux mesures de simplifications pour les PME, ces immobilisations sont amorties sur la durée d'usage fiscalement admise.
- Immobilisations décomposables : si les éléments d'un actif ont des durées d'utilisations différentes, chaque élément est comptabilisé séparément et un plan d'amortissement propre à chacun est retenu.

Participations et autres titres

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Règles et Méthodes Comptables

Pour information :

La participation de Pleiade Investissement (Ex Before) inscrite au bilan pour 1 937 509 € est évalué au 30 06 2016 à 4 689 246 €

La participation de Pleiade Venture (Ex Seeft) inscrite au bilan pour 936 680 € est évalué au 30 06 2015 à 1 425 275 €

La plus-value latente totale avant impôts est de 3 240 332 €

Stocks et en cours

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires à l'exception de toute valeur ajoutée.

Créances et dettes

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

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.

Les créances clients présentées dans le tableau de financement, ont été retenues pour leur valeur brute, conformément aux principes comptables.

Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice

Aucun élément significatif n'est à signaler.

Autres éléments significatifs de l'exercice

Aucune autre information d'importance significative permettant d'améliorer la qualité de compréhension des comptes n'a été recensée.

DETTES ASSORTIES DE GARANTIES**BCME**

Facilité de crédit sous forme de découvert en compte courant afin de financer les opérations d'acquisitions et / ou de rénovations de biens immobiliers.

Nantissement au profit de la banque de contrat d'assurance vie sur le fonds général sécuritaire, détenus à titre personnel par Mme Marie Laure Bordaïs à hauteur de 5.000.000 d'euros.

Durée indéterminée renouvelable annuellement

Montant maximum : 5 000 000

Montant utilisé à la clôture :

4 999 976

DETTES ASSORTIES DE GARANTIES**Jullus BAER**

Facilité de crédit sous forme de découvert en compte courant et / ou d'avances à terme fixe de trois mois afin de financer les opérations d'acquisitions et / ou de rénovations de biens immobiliers.

Nantissement au profit de la banque d'avoirs détenus à titre personnel par Mme Marie Laure Bordais.

Durée 5 ans à compter du 15 avril 2006
Renouvelable par tacite reconduction

Montant maximum : 5 500 000

Montant utilisé à la clôture :

2 675 717**Crédit Agricole**

Facilité de crédit sous forme de découvert en compte courant afin de financer les opérations d'acquisitions et / ou de rénovations de biens immobiliers.

Caution solidaire par nantissement au profit de la banque de contrat d'assurance vie support euros, détenus à titre personnel par Mme Marie Laure Bordais à hauteur de 12.000.000 d'euros.

Durée 3 ans à compter du 27.07.2012

Montant maximum : 12 000 000

Montant utilisé à la clôture :

783 017**Crédit Agricole**

Emprunt de 1 000 000€ sur une durée de 10 ans pour financer des travaux d'aménagement

Nantissement au profit de la banque de contrat d'assurance vie intitulé ASTER PREFERENCE CAP détenu à titre personnel par Madame Marie-Laure BORDAIS, à hauteur de 6 764 000 d'euros

Montant restant dû à la clôture :

950 000

Etats financiers au 30/06/2016

INFORMATIONS SUR BILAN ET COMPTE DE RESULTAT

Immobilisations

		Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 30/06/2016
			Augmentations		Diminutions		
			Réévaluations	Acquisitions	Viremt p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement						
	Autres						
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
CORPORELLES	Terrains						
	Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencet aménagement						
	Instal technique, matériel outillage industriels			33 675			33 675
	Instal., agencement, aménagement divers	640 199					640 199
	Matériel de transport	62 500				62 500	
	Matériel de bureau, informatique et mobilier	49 951		53 525			103 477
	Emballages récupérables et divers						
	Immobilisations corporelles en cours						
	Avances et acomptes	73 517				73 517	
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES	826 167		87 200		136 017	777 350
FINANCIERES	Participations évaluées en équivalence						
	Autres participations	1 938 509					1 938 509
	Autres titres immobilisés	413 100		523 580			936 680
	Prêts et autres immobilisations financières	20 248		196			20 444
	TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2 371 857		523 776			2 895 633
TOTAL		3 198 025		610 976		136 017	3 672 983

Amortissements

		Amortissements début d'exercice	Mouvements de l'exercice		Amortissements au 30/06/2016
			Dotations	Diminutions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement et de développement				
	Autres				
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
CORPORELLES	Terrains				
	Constructions sur sol propre				
	sur sol d'autrui				
	instal. agencement aménagement				
	Instal technique, matériel outillage Industriels		3 943		3 943
	Autres Instal., agencement, aménagement divers	638 471	231		638 702
	Matériel de transport	62 500		62 500	
	Matériel de bureau, mobilier	47 154	4 071		51 225
Emballages récupérables et divers					
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES		748 125	8 246	62 500	693 871
TOTAL		748 125	8 246	62 500	693 871

Ventilation des mouvements affectant la provision pour amortissements dérogatoires						
	Dotations			Reprises		
	Différentiel de durée et autr	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel	Différentiel de durée et autr	Mode dégressif	Amort. fiscal exceptionnel
Frais d'établissement et de développement						
Autres immobilisations incorporelles						
TOTAL IMMOB INCORPORELLES						
Terrains						
Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal, agencement, aménag.						
Instal. technique matériel outillage Industriels						
Instal générales Agencet aménagt divers						
Matériel de transport						
Matériel de bureau, informatique, mobilier						
Emballages récupérables, divers						
TOTAL IMMOB CORPORELLES						
Frais d'acquisition de titres de participation						
TOTAL						
TOTAL GENERAL NON VENTILE						

Provisions

		Début exercice	Augmentations	Diminutions	30/06/2016
PROVISIONS REGLEMEENTEES	Reconstruction gisements miniers et pétroliers				
	Provisions pour investissement				
	Provisions pour hausse des prix				
	Provisions pour amortissements dérogatoires				
	Provisions fiscales pour prêts d'installation				
	Provisions autres				
	PROVISIONS REGLEMEENTEES				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Pour litiges				
	Pour garanties données aux clients				
	Pour pertes sur marchés à terme				
	Pour amendes et pénalités				
	Pour pertes de change	313 758	277 408	313 758	277 408
	Pour pensions et obligations similaires				
	Pour impôts				
	Pour renouvellement des immobilisations				
	Provisions pour gros entretien et grandes révisions				
	Pour chges sociales et fiscales sur congés à payer				
	Autres	73 517		73 517	
	PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	387 275	277 408	387 275	277 408
PROVISIONS POUR DEPRECIATION	Sur immobilisations incorporelles corporelles des titres mis en équivalence titres de participation autres immo. financières				
	Sur stocks et en-cours	824 686			824 686
	Sur comptes clients				
	Autres	1 832 218	1 061 271	1 832 218	1 061 271
	PROVISIONS POUR DEPRECIATION	2 656 904	1 061 271	1 832 218	1 885 957
TOTAL GENERAL		3 044 179	1 338 679	2 219 493	2 163 365
Dont dotations et reprises - d'exploitation - financières - exceptionnelles			1 338 679	73 517 2 145 976	
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation à la clôture de l'exercice calculée selon les règles prévues à l'article 39-1.5e du C.G.I.					

Créances et Dettes

		30/06/2016	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES	Créances rattachées à des participations			
	Prêts			
	Autres immobilisations financières	20 444	20 444	
	Clients douteux ou litigieux			
	Autres créances clients			
	Créances représentatives des titres prêtés			
	Personnel et comptes rattachés			
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
	Impôts sur les bénéfices			
	Taxes sur la valeur ajoutée	601 755	601 755	
	Autres impôts, taxes versements assimilés			
	Divers			
	Groupe et associés			
	Débiteurs divers	278 693	278 693	
	Charges constatées d'avances	9 432	9 432	
TOTAL DES CREANCES		910 324	910 324	
Prêts accordés en cours d'exercice				
Remboursements obtenus en cours d'exercice				
Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)				

		30/06/2016	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine	5 789 301	5 789 301		
	Emprunts dettes ets de crédit à plus 1 an à l'origine	3 626 029	1 942 312	400 000	1 283 717
	Emprunts et dettes financières divers	32 400	32 400		
	Fournisseurs et comptes rattachés	12 748	12 748		
	Personnel et comptes rattachés	10 579	10 579		
	Sécurité sociale et autres organismes sociaux	5 309	5 309		
	Impôts sur les bénéfices	6 048	6 048		
	Taxes sur la valeur ajoutée	31 486	31 486		
	Obligations cautionnées				
	Autres impôts, taxes et assimilés	6 793	6 793		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Groupe et associés	48 402	48 402		
	Autres dettes	2 174	2 174		
	Dettes représentatives de titres empruntés				
	Produits constatés d'avance	39 936	39 936		
TOTAL DES DETTES		9 611 203	7 927 487	400 000	1 283 717
Emprunts souscrits en cours d'exercice		1 364 800			
Emprunts remboursés en cours d'exercice		118 750			
Emprunts dettes associés (personnes physiques)		48 402			

ANNEXE - Elément 6.10

Produits à recevoir

30/06/2016

Total des Produits à recevoir		1 301
AUTRES CREANCES		1 301
PAR Divers	1 200	
Intérêts courus à recevoir ARK	101	

ANNEXE - Elément 6.11

Charges à payer

30/06/2016

Total des Charges à payer		44 221
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		6 619
Int.cour.s/emprunt établ.crédi	312	
Agios CA	1 883	
Agios Arkea	4 424	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		12 748
Fournisseurs	12 748	
Dettes fiscales et sociales		22 681
Dettes prov CP nouv.période	481	
Dettes prov CP anc. périod	6 463	
Provision ancienneté	200	
Prov prime 13,5 mois	3 435	
Charges soc. congés payés nouv	205	
Charges soc. congés payés anci	2 585	
Provision ancienneté	85	
Prov prime 13,5 mois	1 460	
Autres charges à payer	435	
Prov taxe apprentiss	538	
Dettes fiscales CFE	705	
Dettes fiscales TVTS	4 008	
Dettes fisca. T foncière	2 080	
Autres dettes		2 174
Charges à payer EDF	321	
Charges à payer entretien bure	824	
Ch.à payer services bancaires	1 028	

Charges constatées d'avance

30/06/2016

Charges constatées d'avances		9 432
Charges constatées d'avance - Exploitation		9 432
486000	Charges constatées d'avance	4 332
486160	Chgs d'avance assurances	5 100

Produits et Charges exceptionnels

		30/06/2016
Total des produits exceptionnels		22 500
PRODUITS EXCEPTIONNELS EN CAPITAL		22 500
Prod sur cessions d'immob corp	22 500	
Total des charges exceptionnelles		27 275
CHARGES EXCEPTIONNELLES DE GESTION		27 275
Pénalités amendes fiscales et	27 275	
RESULTAT EXCEPTIONNEL		(4 775)