

KAMINO
Société par actions simplifiée au capital de 7 500 000 euros
Siège social : 1 rond point Schwartz, 78310 MAUREPAS
513 412 965 RCS VERSAILLES

RAPPORT DE GESTION DU PRÉSIDENT
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
DU 27 JUIN 2011

Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts de notre Société, nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 décembre 2010 et de soumettre à votre approbation les comptes annuels dudit exercice.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et renseignements prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Il vous sera ensuite donné lecture des rapports des Commissaires aux Comptes.

ACTIVITE DE LA SOCIETE

Situation et évolution de l'activité de la Société au cours de l'exercice.

Au cours de l'exercice écoulé clos le 31 décembre 2010, l'activité de la Société s'est déroulée dans un contexte difficile.


1. Au cours de cet exercice notre société a décidé par AGE du 21 mai 2010 de procéder à :

- l'émission de 316 160 Bons de Souscription d'Action (BSA 1) au prix unitaire de 0,10 euros avec suppression du droit préférentiel de souscription.

L'intégralité des souscriptions devait être effectuée en numéraire avec comme date limite de réalisation le 21 juin 2010.

Chaque BSA 1, d'une durée de 10 ans à compter de leur date d'émission, donne droit à son titulaire de souscrire 1 action ordinaire de la société au prix de 1 euro.

L'ensemble des 316 160 BSA 1 a été souscrit avant le 21 juin 2010 pour un montant total de 31 616 euros.



- l'émission de 706 800 Bons de Souscription d'Action (BSA 3) au prix unitaire de 0,03 euros avec suppression du droit préférentiel de souscription.
L'intégralité des souscriptions devait être effectuée en numéraire avec comme date limite de réalisation le 21 juin 2010.
Chaque BSA 3, d'une durée de 10 ans à compter de leur date d'émission, donne droit à son titulaire de souscrire 1 action ordinaire de la société au prix de 3 euros.
L'ensemble des 706 800 BSA 3 a été souscrit avant le 21 juin 2010 pour un montant total de 21 204 euros.

La réalisation de ces opérations entraînerait la dilution de la participation et la diminution du bénéfice par action de 12 %.

2. L'AGE du 31 décembre 2010 a décidé l'émission d'un emprunt obligataire convertible en action de 12 227 195 euros par l'émission de 12 227 195 obligations convertibles en actions au prix de 1 euro avec suppression du droit préférentiel de souscription.

La souscription devait être effectuée en numéraire ou par compensation de créances certaines et ce avant le 10 janvier 2011.

Cet emprunt a pour date d'échéance finale le 31 décembre 2016.

Ces obligations portent intérêts à compter de leur date d'émission et jusqu'à la date de remboursement ou de conversion au taux maximum égal à la moyenne annuelle des taux effectifs moyens pratiqués par les établissements de crédits pour des prêts à taux variable aux entreprises, d'une durée initiale supérieure à deux ans prévus à l'article 39.1.3° du code général des impôts.

Ces obligations peuvent être converties en actions en tout ou partie à tout moment.

Les actions souscrites à l'occasion de la conversion des OC porteront jouissance du début de l'exercice social au cours duquel lesdites actions auront été souscrites.

L'ensemble des souscriptions au titre de l'emprunt obligataire a été réalisée et constaté en date du 31 décembre 2010 par compensation de créances certaines (comptes courants d'associés).

Au 31 décembre 2010, aucune obligation n'a été convertie en action.



Informations sur les délais de paiement des fournisseurs et des clients.

Conformément aux articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de commerce, nous vous informons qu'à la clôture des deux derniers exercices clos, le solde des dettes à l'égard des fournisseurs se décompose, par date d'échéance, comme suit :

Catégorie de fournisseur	Exercice 2009 : solde	Exercice 2010 : solde
Paie ment à réception incluant les factures non parvenues	66 357,18 euros	47 193,00
Paie ment à 30 jours :	3 080,00 euros	14 147,62 euros
TOTAL	69 437,18 euros	61 340,62 euros

Evolution prévisible et perspectives d'avenir.

Les objectifs pour l'exercice en cours sont les suivants :
Progression de notre chiffre d'affaires dans le respect de nos équilibres de gestion.

Evénements importants survenus depuis la clôture de l'exercice.

Depuis le 31 décembre 2010, date de clôture de l'exercice, la survenance d'aucun événement important n'est à signaler.

Activité en matière de recherche et de développement.

Nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et de développement au cours de l'exercice écoulé.

FILIALES ET PARTICIPATIONS

Activité des filiales et participations.

Comme indiqué ci-dessus nous vous rappelons que notre société détient 94,875 % de la société L'INVENTORISTE.

COMPTES CONSOLIDES.

Au 31 décembre 2010, le périmètre de consolidation du groupe KAMINO comprenait les sociétés suivantes :



Sociétés du groupe	Pourcentages de détention directe
L'INVENTORISTE	94,875 %
	Pourcentages de détention indirecte
IVALIS France SASU	100 %
IVALIS TECHNOLOGY SASU	100 %
IVALIS INVENTORIOS	99 %
IVALIS SRL	100 %
IVALIS BELGIUM	99,89 %
CONSULT- IN	99,86 %
IVALIS POLSKA ZOO	100 %

Conformément aux dispositions de l'article L. 227-9 du Code de commerce, il est présenté en annexe le rapport de gestion du groupe et les comptes consolidés de l'exercice écoulé.

RESULTATS - AFFECTATION

Examen des comptes et résultats.

Nous allons vous présenter en détail les comptes annuels que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles et méthodes d'établissement des comptes annuels sont identiques à celles retenues pour les exercices précédents.

Un rappel des comptes de l'exercice précédent est fourni à titre comparatif.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2010, le chiffre d'affaires s'est élevé à 35 000,00 euros contre 70 540,00 euros lors de l'exercice précédent, soit une variation de -50,38%.

Le montant des autres produits d'exploitation s'élève à 0,39 euros contre 349 830,00 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -99,99%.

Le montant des achats et variations de stocks s'élève à 0 euro contre 0 euro pour l'exercice précédent, soit une variation non significative

Le montant des autres achats et charges externes s'élève à 139 320,12 euros contre 451 052,72 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -69,11%.

Le montant des impôts et taxes s'élève à 469,00 euros contre 0 euro pour l'exercice précédent, soit une variation non significative

Le montant des traitements et salaires s'élève à 0 euro contre 0 euro lors de l'exercice précédent, soit une variation non significative

Le montant des cotisations sociales et avantages sociaux s'élève à 0 euro contre 0 euro pour l'exercice précédent, soit une variation non significative

L'effectif salarié moyen à la clôture de l'exercice s'élève à 0 au titre des deux exercices.

Le montant des dotations aux amortissements et provisions s'élève à 49 975,71 euros contre 49 975,71 euros pour l'exercice précédent.

Le montant des autres charges s'élève à 0,56 euros contre 0,70 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -20,00%.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 189 765,39 euros contre 501 029,13 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -62,12%.

Le résultat d'exploitation ressort pour l'exercice à -154 765,00 euros contre -80 659,13 euros lors de l'exercice précédent, soit une variation de -91,87%.

Compte tenu d'un résultat financier de -914 770,90 euros (-496 825,82 euros pour l'exercice précédent), le résultat courant avant impôts ressort pour l'exercice à -1 069 535,90 euros contre -577 484,95 euros pour l'exercice précédent, soit une variation de -85,20%.

Après prise en compte :

- du résultat exceptionnel de -210 191,38 euros contre -77 916,31 euros pour l'exercice précédent.

- d'un impôt sur les sociétés nul contre 0 euro pour l'exercice précédent,
le résultat de l'exercice se solde par une perte de -1 279 727,28 euros contre une perte de

-655 401,26 euros au titre de l'exercice précédent, soit une variation de -95,25%.

Proposition d'affectation du résultat.


Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître une perte de -1 279 727,28 euros.

Nous vous proposons de bien vouloir affecter la perte de l'exercice de la manière suivante :

Perte de l'exercice :	-1 279 727,28 euros
Report à nouveau antérieur :	-655 401,26 euros
Au compte "report à nouveau" s'élevant ainsi à	-1 935 128,54 euros

Compte tenu de cette affectation, les capitaux propres de la Société seraient de 5 905 799,15 euros.

Afin de nous conformer aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, nous vous rappelons qu'aucune distribution de dividende n'a été effectuée depuis la constitution de la Société.



Dépenses non déductibles fiscalement.

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du Code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé ne prennent pas en charge de dépenses non admises dans les charges déductibles du résultat fiscal.

Tableau des résultats.

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de l'article R. 225-102 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des exercices clos depuis sa constitution.

CONVENTIONS

Conventions visées à l'article L. 227-10 du Code de commerce

Nous vous demandons, conformément à l'article L. 227-10 du Code de commerce, d'approuver les conventions visées à ce même article et conclues au cours de l'exercice écoulé.

Vos Commissaires aux Comptes ont été dûment avisés de ces conventions qu'ils ont décrites dans leur rapport spécial.

Conventions visées à l'article L. 227-11 du Code de commerce

Conformément à l'article L. 227-11 du Code de commerce, nous vous informons que le texte des conventions courantes conclues à des conditions normales qui, en raison de leur objet ou de leurs implications financières, sont significatives pour les parties, a été transmis à vos Commissaires aux Comptes.

ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

Nous vous précisons qu'aucun mandat de dirigeant ou de Commissaire aux Comptes n'est arrivé à expiration.

En conclusion, nous souhaitons que ces diverses propositions emportent votre approbation et que vous voudrez bien donner à votre Président quitus de sa gestion pour l'exercice social sur les comptes duquel vous avez à vous prononcer.

Nous vous invitons, après la lecture des rapports présentés par vos Commissaires aux Comptes, à adopter les résolutions que nous soumettons à votre vote.

Le Président
Frédéric MARONAL

