

**Rapport du commissaire à la transformation et du commissaire aux comptes
sur la transformation de la société en société par actions simplifiée**

53883 12

AS International Group, S.A.R.L.

Assemblée générale extraordinaire du 29 septembre 2000

421 255 829

AS International Group, S.A.R.L.

Assemblée générale extraordinaire du 29 septembre 2000

Rapport du commissaire à la transformation et du commissaire aux comptes sur la transformation de la société en société par actions simplifiée

En exécution des missions qui nous ont été confiées en application des articles 72-1 et 69 de la loi du 24 juillet 1966 par les associés de votre Société le 5 septembre 2000, nous vous présentons notre rapport sur la transformation de votre Société en société par actions simplifiée.

Nos contrôles, afin d'analyser la situation de la société et d'apprécier la valeur des biens composant l'actif social, ont porté sur la situation comptable intermédiaire arrêtée au 30 juin 2000, jointe au présent rapport. Nous avons effectué nos diligences dans le cadre d'un examen limité, complété par des contrôles particuliers, conformément aux normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur des biens composant l'actif social.

Le montant des capitaux propres est au moins égal au montant du capital social.

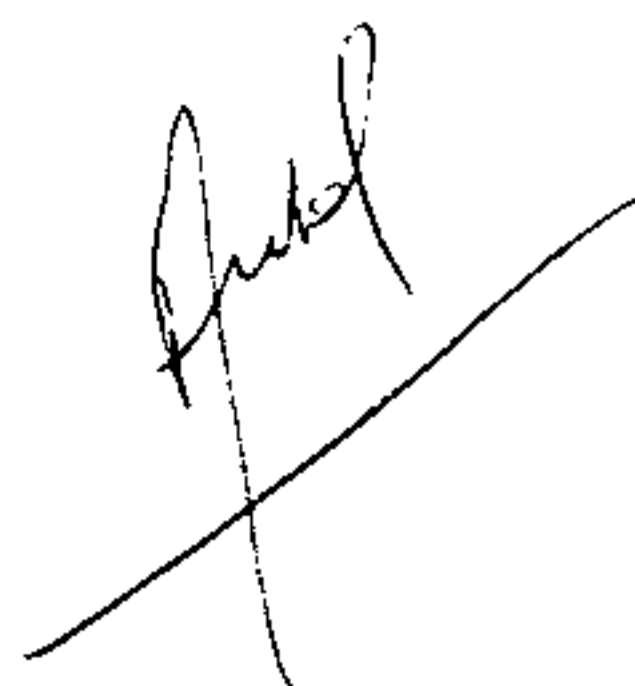
La situation de la société se caractérise par les éléments suivants :

- la société est une holding; elle facture à ses filiales les coûts qu'elle supporte, avec une marge de 8%.
- la valeur des actifs, à savoir essentiellement le portefeuille titres, ne semble pas devoir être remise en cause eu égard aux quotes-parts de capitaux propres détenues dans les filiales.

Dans le cadre de la transformation envisagée, la situation de votre Société telle qu'elle est analysée ci-dessus n'appelle pas d'observation de notre part, en particulier au regard de la continuité d'exploitation.

Le 20 septembre 2000

Le Commissaire à la transformation
Le Commissaire aux Comptes
Ernst & Young Audit



Any Antola

AS GROUP SITUATION BILAN AU 30/06/2000 (en KF)

ACTIF	Solde	Provision	Solde corrigé	PASSIF	Solde	Provision au	Solde corrigé
Actif Immob brut	12 231		12 231	Capitaux Propres	8 512		8 512
Amort	110	22	132	Résultat	2 480	325	2 155
Clients	893	505	1 398	Emprunt & Dettes fin LT	-		-
Provision dépréciation clients	-			Emprunt & Dettes fin CT	-		-
Autres créances	2 649		2 649	Compte courant	4 193		4 193
Disponibilités	307	-	307	Fournisseurs	276	47	323
Charges constatées d'avance	-		-	Dettes fiscales et sociales	477	761	1 238
Produits à recevoir	-	-	-	Autres Dettes	32	-	32
				Prod constatés d'avance	-	-	-
	15 970	483	16 453		15 970	483	16 453

Actif Circulant

4 354

Total Dettes LT

5 786

Total Dettes CT

5 786

AS GROUP SITUATION COMPTE DE RESULTAT AU 30/06/2000 (en KF)

	Solde	Provision	Solde corrigé	% CA au M
TOTAL PRODUITS	3 168	505	3 673	100%
Chiffre d'Affaires	3 168	505	3 673	
Autres Produits	-	-	-	

TOTAL CHARGES	2 673	728	3 401	92,60%
Charges Externes	1 343	47	1 390	37,84%
Impôts & Taxes	29	34	63	1,71%
Salaires Collaborateurs	-	-	-	0,00%
Ch. Sociales Collaborateurs	-	-	-	0,00%
Salaires Staff	717	108	825	22,46%
Ch. Sociales Staff	584	518	1 102	30,00%
Dot. Amort & Prov	-	22	22	0,59%
Autres charges	-	-	-	0,00%

RESULTAT EXPLOITATION	495		272	7,40%
------------------------------	------------	--	------------	--------------

Produits financiers	1 979		1 979	53,88%
Charges Financières	-	-	-	0,00%
RESULTAT FINANCIER	1 979	-	1 979	53,88%

Produits except.	6		6	0,16%
Ch. Except.	-		-	0,00%
RESULTAT EXCEPTIONNEL	6		6	0,16%

Participation des salariés		-	-	0,00%
Impôt Société		102	102	2,77%

RESULTAT NET	2 480	-	2 155	58,68%
---------------------	--------------	----------	--------------	---------------

Refacturation filiales	3 168	505	3 673	100,00%
------------------------	-------	-----	-------	---------

Divid/produits participation	1 979		1 979	53,88%
------------------------------	-------	--	-------	--------

	% CA au M-1/N	% CA au M/N-1	% CA au M/N-1	% CA Bilan	Montant Bilan
-	100%	100%		100%	7 398
-					7 398
-					-

-	0,00%	0,00%		92,97%	6 882
-	0,00%	0,00%		33,11%	2 451
-	0,00%	0,00%		0,50%	37
-	0,00%	0,00%		0,00%	-
-	0,00%	0,00%		0,00%	-
-	0,00%	0,00%		40,16%	2 972
-	0,00%	0,00%		17,72%	1 312
-	0,00%	0,00%		1,48%	110
-	0,00%	0,00%			
	0,00%	-			

-	0,00%	0,00%		6,97%	516
	0,00%	0,00%			

-	0,00%	0,00%		63,45%	4 694
-	0,00%	0,00%		0,00%	-
-	0,00%	0,00%		63,45%	4 694
	0,00%	0,00%			

-	0,00%	0,00%		0,45%	33
-	0,00%	0,00%		0,00%	1
-	0,00%	0,00%		0,45%	32
	0,00%	0,00%			

-	0,00%	0,00%		0,00%	
-	0,00%	0,00%		4,46%	330
	0,00%	0,00%		0,00%	

-	0,00%	0,00%		66,39%	4 912
---	-------	-------	--	--------	-------