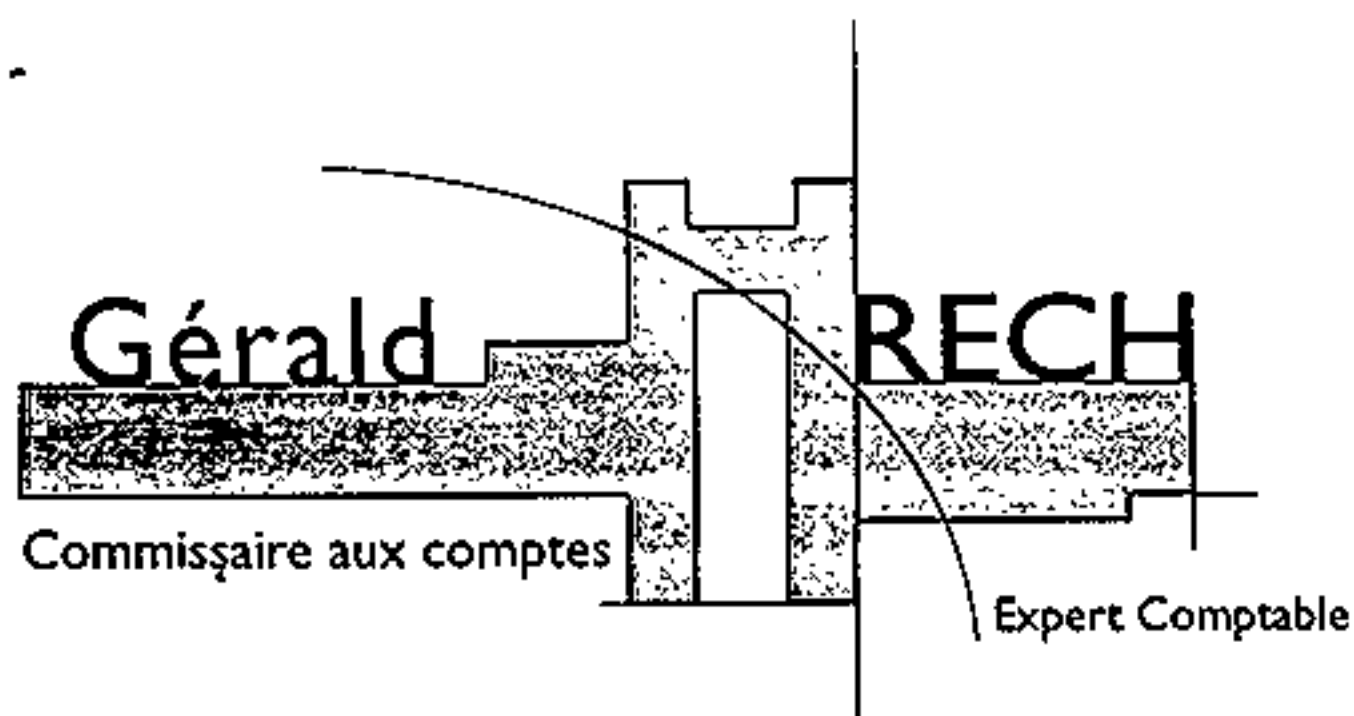




26 MARS 2007

4671

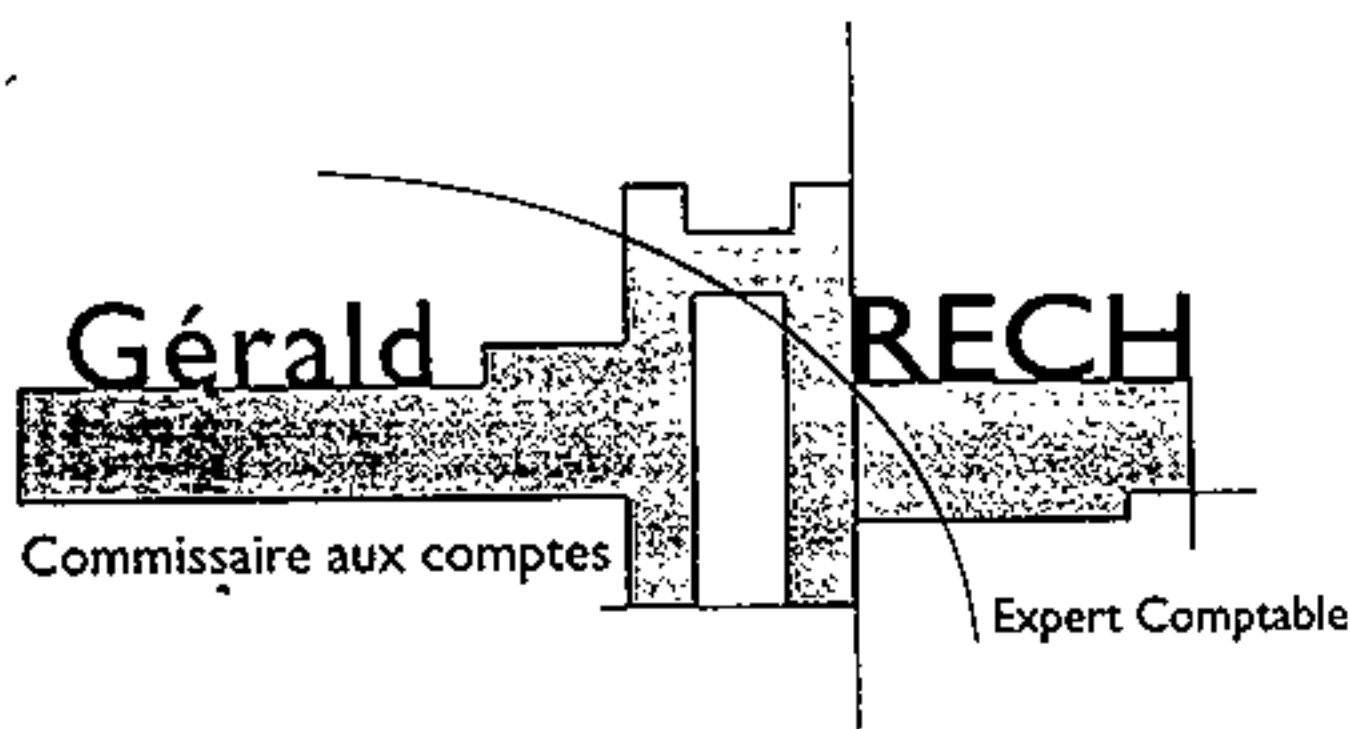
02 B376

Commissariat à la Transformation

De la

S.A.R.L. A.C.S.E.

En Société par Actions Simplifiée



En exécution de la mission qui m'a  t e confiée en application de l'article L. 223-43 du Code de Commerce, et par décision à l'unanimité de vos associés en date du 15 novembre 2006, je vous présente mon rapport sur la situation de votre société.

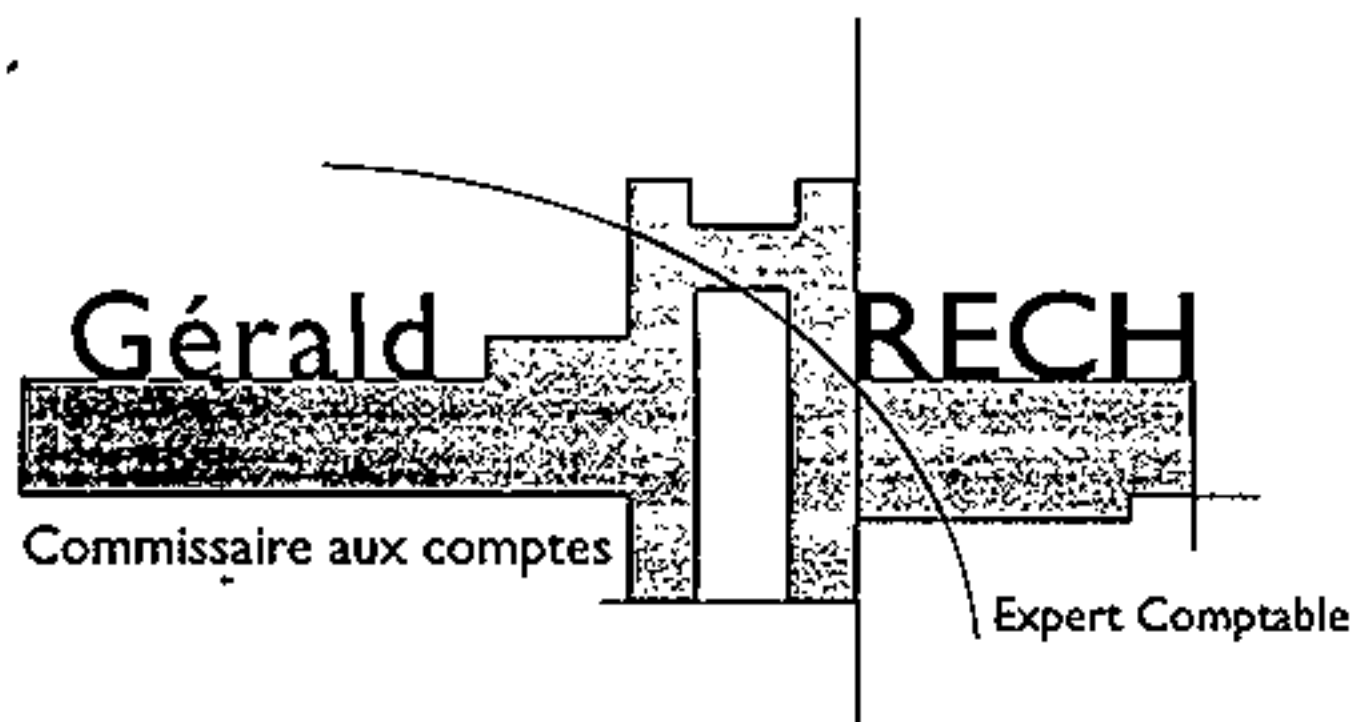
Mes contrôles, afin d'analyser la situation de la société et d'apprécier la valeur des biens composant l'actif social ont porté sur la situation intermédiaire arrêtée au 31 octobre 2006 jointe au présent rapport.

J'ai effectué mes travaux selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à analyser la situation de la société afin de mettre en évidence les éventuels faits de nature à compromettre la continuité d'exploitation.

La synthèse de mon analyse sur la situation de la société est la suivante :

- l'activité de la société est rest e stable au cours des deux dernières années à un niveau de chiffre d'affaires de l'ordre de 280 K , et atteint un niveau de chiffre d'affaires facturé supérieur à 200.000 Euros hors taxes au 31 octobre 2006 ;
- par courrier en date du 8 novembre 2006, la société COGEX outillage a informé Monsieur Olivier FIASTRE de son intention de résilier le mandat de représentation commerciale que la société ACSE exploite depuis 2002 ;
- les principaux postes de charges sont constitués des frais de personnels et des commissions et frais de déplacements (qui représentent 79% du Chiffre d'affaires hors taxes au 31 octobre 2006 contre 83% au 31 décembre 2005) ;
- le résultat annuel est resté déficitaire au cours des deux dernières années et devient bénéficiaire au 31 octobre 2006 grâce au maintien du niveau de chiffre d'affaires (et des travaux en cours) et à la réduction de la masse salariale (et plus particulièrement la réduction de la rémunération de la gérance) ;
- il n'existe pas de besoins particuliers (compte tenu de l'activité) en terme d'investissements à réaliser et il n'est pas fait appel à des emprunts bancaires ;
- le niveau de tr sorierie est bas et une avance en compte courant de la SARL CORLA de 16.500 euros a été nécessaire pour couvrir le besoin en fond de roulement ;
- au 31 octobre 2006, les capitaux propres restent inférieurs à la moitié du capital social ;

67



Dans le cadre de la transformation envisagée, la situation de votre société appelle les observations suivantes de ma part :

- dans le cadre des opérations de transformation, compte tenu de la situation des capitaux propres au 31 octobre 2006, une recapitalisation de la société à un montant permettant de respecter les conditions édictées par la loi (capitaux propres supérieurs à la moitié du capital social, capital social au moins égal à 37.000 euros) est indispensable et doit être réalisée au moins de manière concomitante à la transformation de la SARL en SAS ;
- le déploiement d'une nouvelle stratégie de développement est désormais indispensable afin de permettre à la société de pallier à la perte d'exploitation du mandat de représentation commerciale de la société COGEX.

**Fait à Lançon de Provence,
Le 14 décembre 2006**

**Gérald RECH
Commissaire aux Comptes**

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 31/10/2006 10			Exercice N-1 31/12/2005 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
ACTIF II MOBILISÉ	Capital souscrit non appelé (I)						
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
	Frais d'établissement						
	Frais de recherche et de développement						
	Concessions, Brevets et droits similaires	450	450				
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
	Terrains						
ACTIF I CIR LANT	Constructions						
	Installations techniques Matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles	7 598	5 288	2 310	3 748	1 438	38.36
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)						
	Participations mises en équivalence						
	Autres participations						
	Créances rattachées à des participations						
	Autres titres immobilisés						
Comptes de Régularisation	Prêts						
	Autres immobilisations financières	241		241	241		
	TOTAL II	8 289	5 738	2 551	3 989	1 438	36.05
	STOCKS ET EN COURS						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens	55 094		55 094		55 094	
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
Comptes de Régularisation	CRÉANCES (3)						
	Clients et Comptes rattachés	81 880	15 213	66 667	51 507	15 160	29.43
	Autres créances	6 229		6 229	7 486	1 257	16.79
	Capital souscrit - appelé, non versé						
	Valeurs mobilières de placement						
	Disponibilités						
	Charges constatées d'avance (3)	2 637		2 637	1 536	1 101	71.66
	TOTAL III	145 839	15 213	130 626	60 529	70 097	115.81
	Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)						
	Primes de remboursement des obligations (V)						
Comptes de Régularisation	Ecarts de conversion actif (VI)						
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	154 128	20 951	133 177	64 518	68 659	106.42

(1) Dont droit au bail

(2) Dont à moins d'un an

(3) Dont à plus d'un an

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N-1 31/10/2006 10	Exercice N-1 31/12/2005 12	Ecart N / N-1	
				Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 8 000)	8 000	8 000		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport				
	Ecart de réévaluation				
	RESERVES				
	Réserve légale	800	800		
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves				
	Report à nouveau	62 909	8 030	54 879	683.38
	RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	57 907	54 879	112 785	205.52
	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées				
TOTAL I		3 798	54 109	57 907	107.02
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 FINANCIERES				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit				
	Concours bancaires courants	1 814	16 604	14 790	89.08
	Emprunts et dettes financières diverses	16 500		16 500	
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	DETTES D'EXPLOITATION				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	24 964	18 362	6 602	35.96
	Dettes fiscales et sociales	86 102	83 662	2 440	2.92
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Autres dettes				
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance (1)				
	TOTAL IV	129 379	118 627	10 752	9.06
Ecart de conversion passif (V)					
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)		133 177	64 518	68 659	106.42
(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		107 093	118 627		

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/10/2006 10			Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total	31/12/2005 12	Euros	%
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)						
Ventes de marchandises				5 014	5 014	100.00
Production vendue de Biens						
Production vendue de Services	205 712		205 712	289 368	83 656	28.91
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	205 712		205 712	294 382	88 670	30.12
Production stockée			55 094	30 221	85 315	282.30
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges				572	572	100.00
Autres produits						
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)			260 805	264 733	3 928	1.48
CHARGES D'EXPLOITATION (2)						
Achats de marchandises				2 392	2 392	100.00
Variation de stock (marchandises)				2 100	2 100	100.00
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes			123 694	155 577	31 883	20.49
Impôts, taxes et versements assimilés			3 436	9 438	6 002	63.59
Salaires et traitements			49 100	85 549	36 449	42.61
Charges sociales			20 909	38 640	17 732	45.89
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements			1 438	1 850	412	22.27
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			1 176	6 538	5 362	82.01
Dotations aux provisions						
Autres charges						
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)			199 753	302 084	102 331	33.87
I - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			61 052	37 351	98 403	263.46
QUOTES-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS 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 affectées à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 31/10/2006 10	Exercice N-1 31/12/2005 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)				
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL V				
CHARGES FINANCIERES				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)	1 861	3 728	1 867	50.07
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL VI	1 861	3 728	1 867	50.07
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	1 861	3 728	1 867	50.07
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	59 191	41 079	100 270	244.09
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	4	157	153	97.24
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
TOTAL VII	4	157	153	97.24
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	286	12 267	12 553	102.33
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		1 690	1 690	100.00
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
TOTAL VIII	286	13 957	14 244	102.05
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	291	13 800	14 091	102.11
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	1 575		1 575	
TOTAL PRODUITS (I+III+V+VII)	260 810	264 890	4 081	1.54
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	202 903	319 769	116 866	36.55
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	57 907	54 879	112 785	205.52

* 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

767