

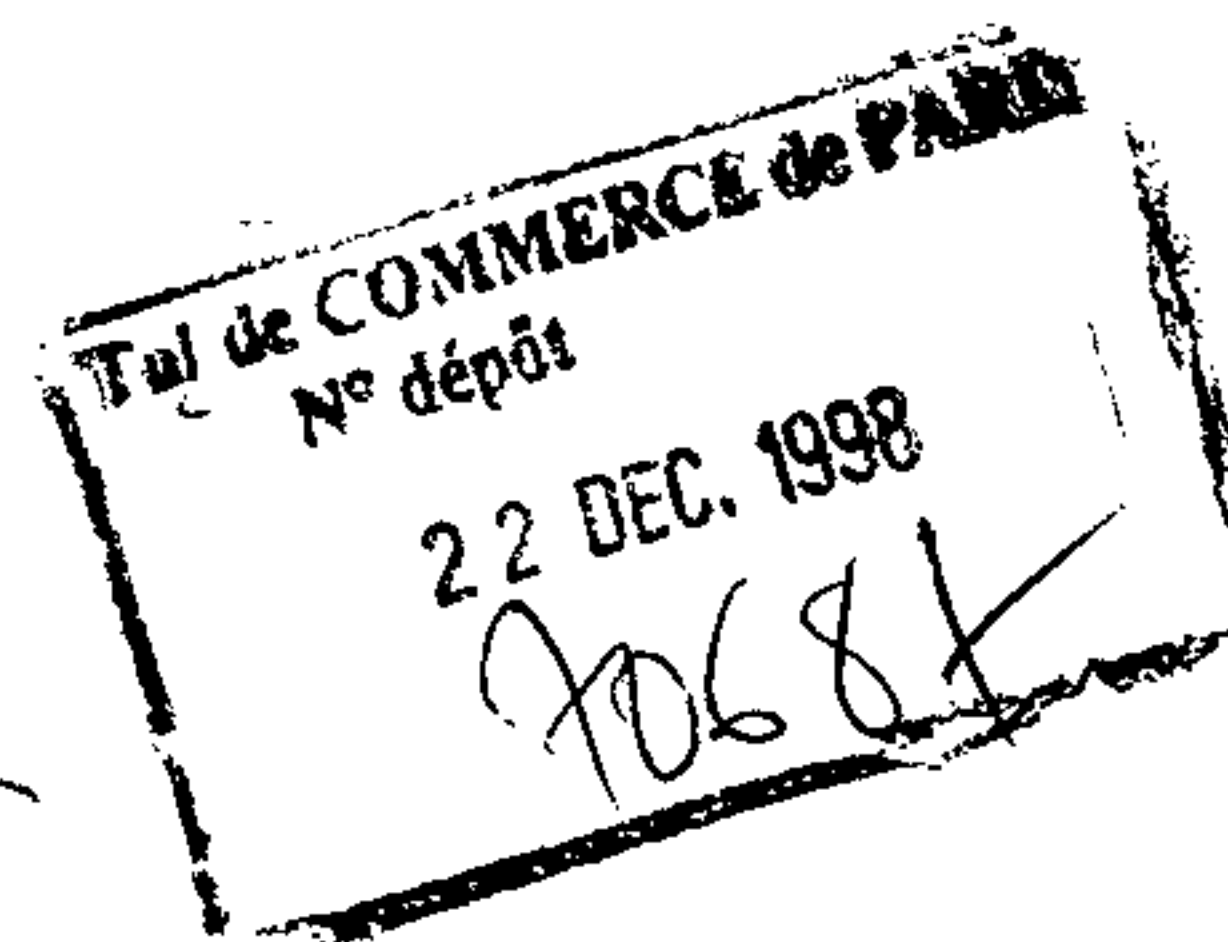
30, Rue La Boétie
75008 PARIS

LUCIEN ZOUARY

Tél: 01 45 61 05 87
Fax: 01 45 63 47 61

CABINET D'EXPERTISE COMPTABLE
COMMISSAIRE AUX COMPTES

S.A.R.L. 1633
SR



Siège social : 13, Rue du Cherche-Midi
75006 PARIS

**RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION
SUR LA TRANSFORMATION DE LA SARL 1633
EN SOCIETE ANONYME
(Assemblée du 30 décembre 1998)**



Membre du G.I.E. Experts, Auditeurs, Consultants d'Entreprise

S.A.R.L. 1633

**Siège social : 13, Rue du Cherche-Midi
75006 PARIS**

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION
SUR LA TRANSFORMATION DE LA SARL 1633
EN SOCIETE ANONYME
(Assemblée du 30 décembre 1998)**

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission de commissaire à la transformation qui m'a été confiée, en application de l'article 72-1 de la loi du 24 juillet 1966, par décision unanime des associés en date du 1^{er} décembre 1998, je vous présente mon rapport sur la transformation de votre société en société anonyme.

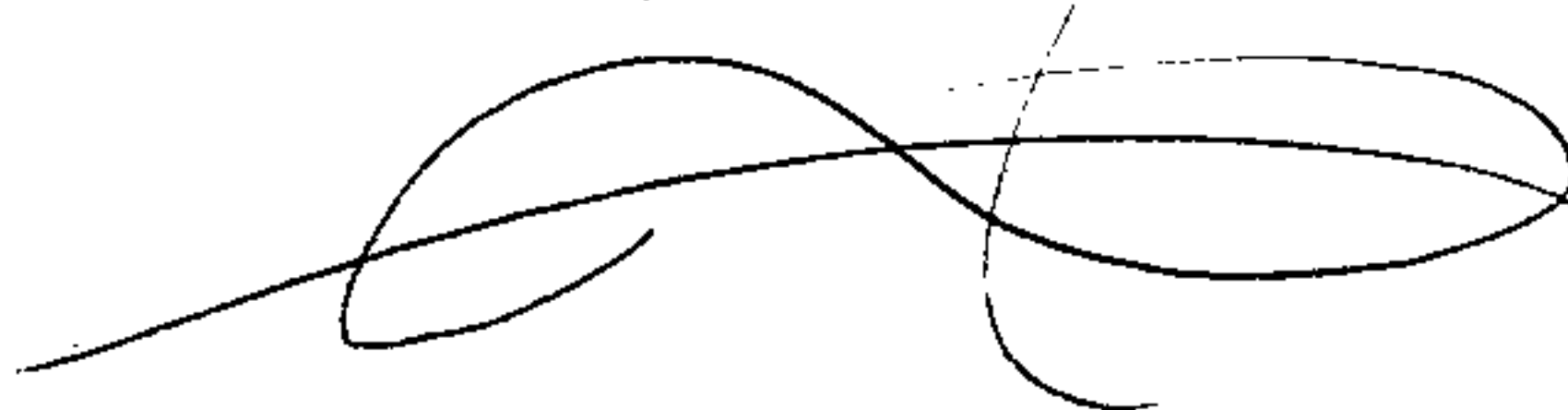
Mes contrôles, afin d'apprécier la valeur des biens composant l'actif social, ont porté sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1997, qui ont fait l'objet de mon rapport général en date du 12 juin 1998 et sur une situation intermédiaire au 31 octobre 1998, dont le bilan est joint au présent rapport. Dans le cadre de la transformation envisagée, j'ai effectué mes diligences conformément aux normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes.

Je n'ai 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.

Les avantages particuliers stipulés n'appellent pas d'observation de ma part.

Paris, le 22 décembre 1998



Lucien Zouary

Commissaire à la transformation

B I L A N A C T I F	Au 31-10-98		31-12-97	
	Durée 10 Mois		12 Mois	
	BRUT	AMORT. PROV.	NET	NET
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais recherche & développement				
Conces.brevets & droits simil.	94.312	44.357	49.955	49.955
Fonds commercial (1)				
Autres immob. incorporelles				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Inst.Tech.,Matériel Outil.Ind.				
Autres immob. corporelles				
Immob. corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations				6.100
Créances rattachées				
Autres titres immobilisés	1		1	1
Prêts				
Autres immob. financières	500		500	
T O T A L (I)	94.813	44.357	50.456	56.056
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières,approvision.	330.640	1.837	328.803	670.849
En-cours production de biens				86.246
En-cours production de services				
Produits intermédiaires & finis	804.993	355.253	449.740	374.740
Marchandises	45.500		45.500	
Avances & acomptes versés s/cdes				
Créances exploitation (3)				
Clients & cptes rattachés	6.165.159		6.165.159	4.579.897
Autres créances	5.983.942	3.432	5.980.510	16.486.232
Capital sousc.& appel.non versé				
Valeurs mobilières placement	4.883.380		4.883.380	
dt actions propres				
Disponibilités	2.219.763		2.219.763	169.314
COMPTES REGULARISATION ACTIF				
Charg.constatées d'avance (3)				
T O T A L (II)	20.433.376	360.522	20.072.854	22.367.278
Charg.à répartir/plus.exer (III)				
Primes rembours.des oblig. (IV)				
Ecart de conversion actif (V)	550		550	922
T O T A L G E N E R A L (IàV)	20.528.739	404.879	20.123.861	22.424.257
1) dont droit au bail				
2) dont à moins d'un an				
3) dont à plus d'un an				

B I L A N P A S S I F (avant répartition)		Au	31-10-98	31-12-97
		Durée	10 Mois	12 Mois
CAPITAUX PROPRES				
Capital [Dont versé:	2.000]		2.000	2.000
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecart de réévaluation				
Réserves				
Réserve légale			200	200
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves			238.710	238.710
Report à nouveau			433.171	
RESULTAT DE L'EXERCICE (BENEFICE ou PERTE)			3.525.234	433.171
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
T O T A L (I)			4.199.315	674.081
AUTRES FONDS PROPRES				
Produit des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
T O T A L (II)				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES				
Provisions pour risques			900.922	1.350.922
Provisions pour charges			3.350.000	3.455.000
T O T A L (III)			4.250.922	4.805.922
DETTES (1)				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès étab. crédit (2)				116.578
Emprunts et dettes financières divers (3)			4.792.000	
Avces et acptes reçus s/commandes en cours				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			5.137.179	5.433.818
Dettes fiscales et sociales			906.485	848.695
Dettes s/immobilisations et cptes rattachés				
Autres dettes			315.930	10.051.589
COMPTES REGULARISATION PASSIF				
Produits constatés d'avance (1)			522.029	493.559
T O T A L (IV)			11.673.623	16.944.240
Ecart de conversion passif				14
T O T A L G E N E R A L (I à V)			20.123.861	22.424.257
(1) dont à plus d'un an				
dont à moins d'un an				
(2) dt concours bancaires courants et solde crd de banque				
(3) dont emprunts participatifs				

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (En liste)	Au		31-10-98	31-12-97
	Durée		10 Mois	12 Mois
	France	Exportation	Total	Total
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)	32.724.471	9.167.574	41.892.046	58.261.399
Production vendue (services)	4.185.771	-64.057	4.121.713	5.064.547
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	36.910.242	9.103.517	46.013.759	63.325.945
Production stockée			-11.246	239.644
Production immobilisée				
Subventions d'exploitation				
Reprises s/provis.& amort., transferts de charges			695.000	675.000
Autres produits			50.015	2.914
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (1) (I)			46.747.528	64.243.503
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises			45.500	
Variation de stock (marchandises)			-45.500	
Achats de matières premières et autres approvisionnements			4.608.897	6.189.680
Variation de stock (matières et autres approvisionnements)			340.209	-547.725
Autres achats et charges externes (a)			31.996.357	41.823.045
Impôts, taxes et versements assimilés			124.847	121.305
Salaires et traitements			974.280	1.078.715
Charges sociales			271.889	458.009
Dotations aux amortissements s/immobilisations				36.098
Dotations aux provisions s/immobilisations				
Dotations aux provisions s/actif circulant			1.837	259.319
Dotations aux provisions pour risques et charges			50.000	4.620.000
Autres charges			4.690.872	5.702.184
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (2) (II)			43.059.188	59.740.631
1- RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			3.688.340	4.502.872
OPERATION EN COMMUN				
Bénéfice attribué, perte transférée (III)				
Perte supportée, bénéfice transféré (IV)				
PRODUITS FINANCIERS				
De participations (3)				
Autres valeurs mob., créances d'actif immob. (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			420.259	1.018.911
Reprises s/provisions et transferts de charges				9.325.653
Différences positives de change			1.065	14.287
Produits nets s/cession valeurs mob.de placement				
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS (V)			421.324	10.358.852
CHARGES FINANCIERES				
Dotations aux amortissements et aux provisions				922
Intérêts et charges assimilées (4)			55.787	13.554.339
Différences négatives de change			12.985	20.590
Charges nettes s/cessions valeurs mob.placement				
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES (VI)			68.771	13.575.852
2- RESULTAT FINANCIER (V - VI)			352.552	-3.217.000
3- RESULTAT COURANT AV.IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)			4.040.892	1.285.872

COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE (Suite)		Au	31-10-98	31-12-97
		Durée	10 Mois	12 Mois
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Sur opérations de gestion			14.478	109.786
Sur opérations en capital			50.000	
Reprises s/provisions et transferts de charges				
TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)			64.478	109.786
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Sur opérations de gestion			12.016	24.873
Sur opérations en capital			551.001	599.170
Dotations aux amortissements et aux provisions				
TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)			563.017	624.043
4- RESULTAT EXCEPTIONNEL			-498.539	-514.257
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)			17.119	338.444
TOTAL DES PRODUITS (I+III+V+VII)			47.233.330	74.712.140
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)			43.708.096	74.278.969
3- BENEFICE OU PERTE (total produits-total charges)			3.525.234	433.171

(a) Y compris : redevances sur crédit-bail mobilier		
redevances sur crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant des entreprises liées		
(4) Dont intérêts concernant des entreprises liées		

Pierre GODET

19, avenue de Messine
75008 PARIS

Société 1633

Rapport du commissaire aux apports
sur les apports effectués
par les sociétés ENFIN, VIIIITE, TAKA,
NINE EAST, EDITIONS ALTINEA

En exécution de la mission qui m'a été confiée par Ordonnances de Monsieur le Président du Tribunal de Commerce de Paris en date du 16 novembre 1998 et du 1^{er} décembre 1998, je vous présente mon rapport sur l'appréciation de la valeur des apports devant être effectués par les sociétés ENFIN, VIIIITE, TAKA, NINE EAST, Editions ALTINEA à votre société.

1. Exposé de l'opération projetée :

* Sociétés concernées :

La société absorbante :

- La société absorbante, la société **1633**, SARL de presse au capital de F 2000, est une société dont le siège social est situé 13, rue du Cherche-Midi 75006 PARIS. Son objet social est en France et à l'étranger, l'exploitation, l'acquisition, la publication, l'édition de tous journaux, magazines, revues, livres.

Les sociétés absorbées :

- la société ENFIN, SARL de presse au capital de F 2000, son objet social est similaire à celui de la société **1633**.
- La société VIIIITE, SARL au capital de F 50 000 a pour objet social en France et à l'étranger, l'activité de vente, négoce, distribution et de diffusion de livres, produits de presse et tous produits connexes à ces activités.
- La société TAKA, SARL au capital de F 50 000 a pour objet social l'exploitation, l'édition, la traduction, l'acquisition, la distribution, et la vente de tous les ouvrages, livres et publications.
- La société NINE EAST, SARL de presse au capital de F 2000 a pour objet social l'exploitation, la création, la publication, l'édition, le négoce de tous journaux, magazines, revues, livres.
- La société EDITIONS ALTINEA, société anonyme au capital de F 250 000 a pour objet social la prise de participation, l'acquisition et la gestion de toutes valeurs mobilières dans toutes sociétés et plus généralement celles ayant pour objet l'exploitation de tous ouvrages.

* But de l'opération :

Les sociétés concernées par cette opération d'apport ont des activités similaires ou complémentaires, leur regroupement qui s'inscrit dans le cadre d'une restructuration interne, permettra une meilleure utilisation des moyens techniques, une simplification des structures et une réduction des frais généraux.

* Bases de la fusion :

Pour établir les conditions de l'apport et de sa rémunération, il a été décidé de retenir les comptes annuels du dernier exercice de chaque société.

Ainsi, les comptes servant de base à cette fusion sont :

- les comptes arrêtés au 31 décembre 1997 pour les sociétés **1633**, ENFIN, VIIIITE, TAKA,
- les comptes arrêtés au 30 juin 1998 pour la société EDITIONS ALTINEA,
- en ce qui concerne la société NINE EAST, société créée le 2 /01/98, le premier exercice ne sera clôturé que le 31 décembre 1998. Il a été convenu que la valeur de l'actif net à retenir pour la fusion est le montant du capital social d'origine : F 2000.

Un état comptable a été établi pour chaque société au 30 septembre 1998 selon les mêmes méthodes que les comptes annuels.

* Propriété, jouissance et condition :

Apports effectués par les sociétés ENFIN, VIIIITE, TAKA, NINE EAST :

Votre société aura la propriété et la jouissance des actifs et passifs apportés à compter du 1^{er} janvier 1998.

Toutefois les apports ne seront définitifs qu'après approbation de l'opération pour votre Assemblée Générale Extraordinaire au plus tard le 31 décembre 1998.

Toutes les opérations effectuées du 1^{er} janvier 1998 jusqu'à la date de réalisation définitive de la fusion, seront réputées faites pour le compte de la société absorbante.

Apports effectués par la société EDITIONS ALTINEA :

Votre société aura la propriété et la jouissance des actifs et passifs apportés à compter du 1^{er} juillet 1998, toutes les opérations effectuées du 1^{er} juillet 1998 jusqu'à la date de réalisation définitive de la fusion seront réputées faites pour le compte de la société absorbante.

Toutefois, les apports ne seront définitifs qu'après approbation de la fusion par l'assemblée générale extraordinaire des associés de la société **1633** et par l'assemblée générale extraordinaire des actionnaires de la société EDITIONS ALTINEA.

La fusion est placée sous le régime prévu par l'article 210 A du Code Général des impôts en matière d'impôt sur les sociétés et par l'article 816 du même code pour les droits d'enregistrement.

2. Description et évaluation des apports:

Aux termes de la convention de fusion signée par les organes de direction des sociétés concernées par l'opération, les actifs apportés et les passifs pris en charge dont il est fait mention détaillée dans le traité d'Apport-Fusion, s'établissent ainsi :

Apports de la société ENFIN :

Actif apporté	4 442 168 F
Passif pris en charge	5 561 400 F
	<hr/>
	- 1 119 291 F
Compte tenu de la	
provision pour perte	
intercalaire au	
30/09/98 de :	65 074 F
l'actif Net s'élève à	- 1 184 365 F

Apport de la société VIIIITE :

Actif apporté	1 544 695 F
Passif pris en charge	1 465 651 F
	<hr/>
	79 044 F

Compte tenu de la provision pour perte intercalaire au 30/09/98 de	648 481 F
l'actif Net s'élève à	- 569 437 F

Apport de la société TAKA :

Actif apporté	15 771 294 F
Passif pris en charge	15 721 491 F
	<hr/>
	49 803 F

Compte tenu de la provision pour perte intercalaire au 30/09/98 de	- 1 545 156 F
l'actif Net s'élève à	- 1 495 353 F

Apport de NINE EAST :

Actif apporté	2 000 F
Passif pris en charge	0 F
	<hr/>
	2 000 F

Apport de la société EDITIONS ALTINEA :

Actif apporté	19 191 436 F
Passif pris en charge	18 971 005 F
	<hr/>
	220 431 F
Compte tenu de la provision pour perte intercalaire au 30/09/98 de	
	- 120 313 F
l'actif Net s'élève à	100 118 F

Les actifs apportés et les passifs pris en charge des sociétés concernées ont été repris à leur valeur nette comptable au 31 décembre 1997, et à leur valeur nette comptable au 30 juin 1998 en ce qui concerne la société EDITIONS ALTINEA.

3. Vérifications effectuées

J'ai effectué les diligences jugées nécessaires pour :

- . vérifier la réalité des actifs apportés et des passifs pris en charge.
- . contrôler la valeur attribuée aux apports,
- . m'assurer que les événements intervenus pendant la période de rétroactivité n'étaient pas de nature à remettre en cause l'évaluation des apports.

4. Conclusion

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la valeur globale des apports décrits ci-dessus.

Le montant de l'actif net apporté par les sociétés absorbées n'est pas au moins égal au montant de l'augmentation de capital de la société **1633** augmenté de la prime de fusion.

L'opération envisagée fait apparaître un mali de fusion de 3 299 159 F qui s'imputera sur le résultat de la société absorbante.

Fait à Paris, le 16 décembre 1998

Le Commissaire aux apports,



P. GODET