Duplicata

GREFFE DU
TRIBUNAL DE COMMERCE
DE BREST

5, RUE COLBERT
29200 BREST
TEL 02 98 43 31 31

RECEPISSE DE DEPOT

SELARL MARCEL HASCOET

20 QUAI DU CDT-MALBERT
B.P. 19
29265 BREST CEDEX

V/REF :
N/REF : 2007 B 27 / 2007-A-229

Le Greffier du Tribunal de Commerce DE BREST certifie qu'il a reçu le 23/01/2007,

Rapport du commissaire aux comptes du 20/01/2007
- EMISSION D'OBLIGATIONS PROPOSE A L'ASSEMBLEE

Concernant la société

AB'AIR
Société par actions simplifiée
ROUTE DE BREST
29830 PLOUDALMEZEAU

Le dépôt a été enregistré sous le numéro 2007-A-229 le 23/01/2007

R.C.S. BREST 493 707 095 (2007 B 27)

Fait à BREST le 23/01/2007,

Le Greffier

LE SCEAU CI-DESSUS DE COULEUR BISTRE SIGNIFIE QUE VOUS ÊTES EN PRÉSENCE D'UN ORIGINAL ÉMANANT DU GREFFE

IroiseConseilsAudit

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'Ordre Conseil Régional de Bretagne.
Société de commissariat aux comptes membre de la Compagnie Régionale de Rennes.

Hubert HENRY
Paul SOUBIGOU
Paul GUILLOU
Agnès BUZIN

Experts comptables
Commissaires aux comptes

EXEMPLAIRE DESTINÉ
AUX DÉPÔTS LÉGAUX

SOCIETE AB'AIR
S.A.S. au capital de 37.500 €

Route de Brest
29830 - PLOUDALMEZEAU

RAPPORT DU COMMISSAIRE DESIGNE EN APPLICATION DE L'ARTICLE L. 228-39 DU CODE DE COMMERCE DANS LE CADRE D'UNE EMISSION D'OBLIGATIONS PROPOSEE A L'ASSEMBLEE

190, rue Ernest Hemingway - C.S. 21861 - 29218 Brest cedex 2 - Tél. : 02 98 44 25 32 - Fax : 02 98 46 43 34 - Iroise.conseils.audit@ica29.com
S.A.R.L. au capital de 658 260 € - R.C.S. BREST B 342 047 552

SOCIETE AB'AIR
S.A.S. au capital de 37.500 €

Route de Brest
29830 - PLOUDALMEZEAU

RAPPORT DU COMMISSAIRE DESIGNE EN APPLICATION DE L'ARTICLE L. 228-39 DU CODE DE COMMERCE DANS LE CADRE D'UNE EMISSION D'OBLIGATIONS PROPOSEE A L'ASSEMBLEE

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission prévue par l'article L. 228-39 du Code de Commerce qui nous a été confiée par Ordonnance de Monsieur le Président du Tribunal de Commerce de BREST, en date du 12 janvier 2007, nous avons établi le présent rapport sur la vérification de l'actif et du passif de votre Société.

Cette mission s'inscrit dans le cadre de l'émission d'obligations qui vous est proposée.

Il s'agit d'un emprunt obligataire convertible en actions d'un montant maximal de 200.000 €, divisé en 200.000 obligations de 1 € chacune.

L'emprunt a une durée de 7 ans, s'étalant du 31 Janvier 2007 au 31 Janvier 2014. La parité de conversion est fixée à une action pour une obligation convertible.

Le taux d'intérêt annuel est fixé à 5 % l'an.

La conversion des obligations en actions pourra être effectuée à l'échéance de l'emprunt.

L'état de l'actif et du passif de la Société au 20 Janvier 2007 a été établi par le Président. Il nous appartient, sur la base de notre vérification, d'exprimer une conclusion au regard de la détermination de cet actif et de ce passif conformément aux règles et principes comptables français.

Nous avons effectué notre vérification selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier si l'actif et le passif de la Société, tels qu'ils figurent dans l'état établi, sont déterminés conformément aux règles et principes comptables français et font l'objet d'une information appropriée compte tenu du contexte dans lequel l'émission d'obligations est proposée à l'Assemblée. Une telle vérification s'analyse comme le contrôle des éléments constitutifs du patrimoine de la Société, notamment au regard des assertions habituellement retenues pour l'établissement des comptes. Elle consiste également à apprécier l'incidence éventuelle, sur l'actif et le passif, des événements survenus entre la date à laquelle a été établi l'état correspondant et la date de notre rapport.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur l'actif et le passif de la Société, déterminés conformément aux règles et principes comptables français.

Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'information suivante issue de l'état de l'actif et du passif de la société :

En date du 20 Janvier 2007, le capital social de la Société AB'AIR n'est libéré que de moitié. L'émission de l'emprunt obligataire ne pourra être réalisée que sous réserve de la libération préalable de l'intégralité du capital.

A BREST, le 20 Janvier 2007

IROISE CONSEILS AUDIT
Le Commissaire désigné en application
de l'article L. 228-39
du Code de Commerce

Représentée par Hubert HENRY

BLÉCON
ET ASSOCIÉS

Société d'Expertise Comptable
et de Commissariat aux Comptes

SITUATION COMPTABLE

Arrêtée au 20 Janvier 2007

SAS AB ' AIR
Route de Brest

29830 PLOUDALMEZEAU

A Brest, le 19 Janvier 2007

M. Alain BERDER

260 Rue Augustin Fresnel – Guipavas – BP 53 – 29801 BREST CEDEX 9
☎ : 02.98.02.55.33 - 🖷 : 02.98.41.61.49
E.mail : sec@blecon.com

AS AB'AIR
30 PLOUDALMEZEAU

BILAN ACTIF

ACTIF	Exercice N 30/09/2007 9			Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	Brut	Amortissements et dépréciations (à déduire)	Net	Net	Euros	%
Capital souscrit non appelé (I)	18 750		18 750		18 750	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Frais d'établissement						
Frais de recherche et de développement						
Concessions, Brevets et droits similaires						
Fonds commercial (1)						
Autres immobilisations incorporelles						
Avances et acomptes						
IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques Matériel et outillage						
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations en cours						
Avances et acomptes						
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)						
Participations mises en équivalence						
Autres participations						
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés						
Prêts						
Autres immobilisations financières						
TOTAL II						
STOCKS ET EN COURS						
Matières premières, approvisionnements						
En-cours de production de biens						
En-cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances et acomptes versés sur commandes						
CRÉANCES (3)						
Clients et Comptes rattachés						
Autres créances						
Capital souscrit - appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement						
Disponibilités	18 750		18 750		18 750	
Charges constatées d'avance (3)						
TOTAL III	18 750		18 750		18 750	
Charges à répartir sur plusieurs exercices (IV)						
Primes de remboursement des obligations (V)						
Ecarts de conversion actif (VI)						
TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI)	37 500		37 500		37 500	

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an
(3) Dont à plus d'un an

BILAN PASSIF

PASSIF	Exercice N 30/09/2007 9	Exercice N-1	Ecart N/N-1 Euros	Ecart N/N-1 %
Capital (Dont versé : 18 750)	37 500		37 500	
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecarts de réévaluation				
RESERVES				
Réserve légale				
Réserves statutaires ou contractuelles				
Réserves réglementées				
Autres réserves				
Report à nouveau				
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)				
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
TOTAL I	37 500		37 500	
Produit des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées				
TOTAL II				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
TOTAL III				
DETTES FINANCIERES				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts auprès d'établissements de crédit				
Concours bancaires courants				
Emprunts et dettes financières diverses				
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
DETTES D'EXPLOITATION				
Dettes fournisseurs et comptes rattachés				
Dettes fiscales et sociales				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes				
Produits constatés d'avance (1)				
TOTAL IV				
Ecarts de conversion passif (V)				
TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	37 500		37 500	

(1) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an

SAS ABLAIR
29830 PLOUDALMEZEAU

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/09/2007 9			Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total		Euros	%
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de Biens						
Production vendue de Services						
CHIFFRE D'AFFAIRES NET						
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges						
Autres produits						
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)						
CHARGES D'EXPLOITATION (2)						
Achats de marchandises						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes *						
Impôts, taxes et versements assimilés						
Salaires et traitements						
Charges sociales						
Dotations aux amortissements et dépréciations						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements						
Sur immobilisations : dotations aux dépréciations						
Sur actif circulant : dotations aux dépréciations						
Dotations aux provisions						
Autres charges						
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)						
I - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)						
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 afférentes à des exercices antérieurs

SAS AB'AIR
29830 PLOUDALMEZEAU

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/09/2007 9	Exercice N-1	Ecart N / N-1 Euros	Ecart N / N-1 %
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)				
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL VI				
2 RESULTAT FINANCIER (V-VI)				
3 RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)				
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges				
TOTAL VII				
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
TOTAL VIII				
4 RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)				
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)				
TOTAL PRODUITS (I+III+V+VII)				
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)				
5 BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)				

* 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