

GREFFE

Déposé au Greffe

le 23.11.2002

sous le N° 2209268

RCS N° 031012

44 ENSEIGNES

S.A. au capital de 76 224,50 €

Siège social : Zac de la Gesvrine
8, rue Newton

LA CHAPELLE-sur-ERDRE (Loire-Atlantique)

≈

RAPPORT du COMMISSAIRE à la TRANSFORMATION
et du COMMISSAIRE aux COMPTES sur la TRANSFORMATION en
Société par Actions Simplifiée
art. L. 224-3 et L. 225-244 du code de commerce
ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE
du 31 octobre 2002

Emmanuel BOQUIEN

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de POITIERS

82, boulevard d'Angleterre
85000 LA ROCHE SUR YON

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission de commissaire à la transformation qui nous a été confiée en application des dispositions de l'article L. 224-3 du code de commerce, suivant ordonnance du Président du Tribunal de Commerce de NANTES en date du 8 octobre 2002,

et en notre qualité de commissaire aux comptes, et en application des dispositions de l'article L. 225-244 du code de commerce,

nous avons établi le présent rapport afin de vous faire connaître notre appréciation sur la valeur des biens composant l'actif social et sur les avantages particuliers stipulés et de nous prononcer sur le montant des capitaux propres par rapport au capital social.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la Compagnie Nationale des commissaires aux comptes. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à contrôler les éléments constitutifs du patrimoine de la société en termes d'existence, d'appartenance et d'évaluation, à analyser les avantages particuliers stipulés et à vérifier que le montant des capitaux propres est au moins égal au montant du capital social.

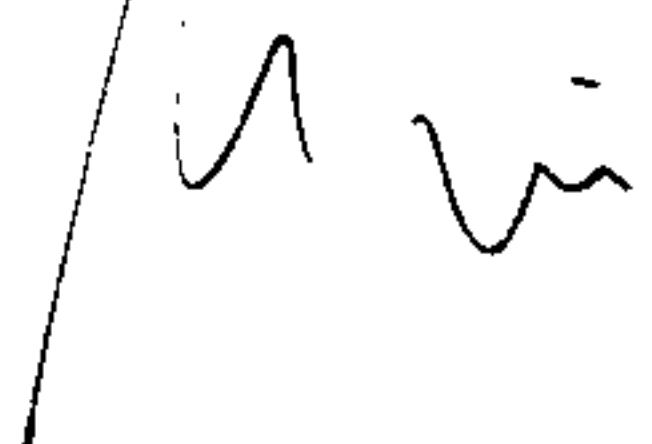
Cette vérification a notamment consisté à apprécier l'incidence sur la valeur comptable des éléments entrant dans la détermination des capitaux propres des événements survenus entre la date des derniers comptes annuels et la date de notre rapport.

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

Sur la base de nos travaux, nous attestons que le montant des capitaux propres est au moins égal au montant du capital social.

Nous n'avons pas relevé d'avantages particuliers.

Fait à LA ROCHE-sur-YON
le 22 octobre 2002
Le Commissaire aux Comptes



BILAN ACTIF

Page 1
EURO

	Brut	Amortiss. provisions	Net au 31/03/02	Net au 31/12/01
* ACTIF IMMOBILISE				
<u>Immobil. incorporelles</u>				
Autres immobilisations incorp.	937	886	51	143
<u>Immobil. corporelles</u>				
Inst. techn. mat. et out. indust.	108 843	54 861	53 982	59 017
Autres immobilisations corp.	232 014	115 211	116 803	97 804
<u>Immobil. financières</u>				
Participations & créances rat	3 658	3 658		
Autres titres immobilisés	30		30	30
Autres immobilisations financ	5 012		5 012	5 063
Total	350 498	174 618	175 880	162 059
* ACTIF CIRCULANT				
<u>Stocks</u>				
Matières premières, approvis.	62 131		62 131	64 760
En cours de prod. biens & serv				13 303
<u>Créances</u>				
Clients et comptes rattachés	348 678		348 678	285 488
Autres créances	20 990		20 990	16 874
VALEURS MOBILIERES DE PLACEM. DISPONIBILITES	45 692 126 570		45 692 126 570	45 692 138 910
Total	604 063		604 063	565 027
* COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	8 068		8 068	6 966
Total	8 068		8 068	6 966
TOTAL ACTIF			788 012	734 053

COMPTE DE RESULTAT

Page 3
EURO

	du 01/01/02 au 31/03/02	% C.A.	du 01/01/01 au 31/12/01	% C.A.	Variation en valeur	
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>						
Production vendue	435 810	100.00	1 716 791	100.00	-1 280 980	-74
MONTANT NET DU CA	435 810	100.00	1 716 791	100.00	-1 280 980	-74
Production stockée	-13 303	-3.05	13 303	0.77	-26 606	
RAP, transfert de charges	1 590	0.36	8 942	0.52	-7 352	-82
Autres produits	38	0.01	30	0.00	8	28
<u>TOTAL I</u>	<u>424 136</u>	<u>97.32</u>	<u>1 739 067</u>	<u>101.30</u>	<u>-1 314 930</u>	<u>-75</u>
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>						
Achats de m.p. & aut.approv.	76 011	17.44	287 448	16.74	-211 436	-73
Variation de stock (m.p.)	2 628	0.60	-9 713	-0.57	12 342	
Autres achats & charges ext.	133 700	30.68	511 107	29.77	-377 407	-73
Impôts, taxes et vers. assim.	8 381	1.92	27 780	1.62	-19 398	-69
Salaires et traitements	129 755	29.77	472 319	27.51	-342 563	-72
Charges sociales	54 987	12.62	198 291	11.55	-143 304	-72
Dotations						
aux amort. sur immob.	11 696	2.68	52 031	3.03	-40 334	-77
Autres charges	6	0.00	8 672	0.51	-8 666	
<u>TOTAL II</u>	<u>417 168</u>	<u>95.72</u>	<u>1 547 937</u>	<u>90.16</u>	<u>-1 130 769</u>	<u>-73</u>
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</u>	<u>6 968</u>	<u>1.60</u>	<u>191 129</u>	<u>11.13</u>	<u>-184 161</u>	<u>-96</u>
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte						
Perte supportée ou bénéfice						
<u>PRODUITS FINANCIERS</u>						
D'autres valeurs mobilières	0	0.00	358	0.02	-358	
Autres intérêts et prod. ass.						
<u>TOTAL V</u>	<u>0</u>	<u>0.00</u>	<u>358</u>	<u>0.02</u>	<u>-358</u>	
<u>CHARGES FINANCIERES</u>						

COMPTE DE RESULTAT

Page 4
EURO

	du 01/01/02 au 31/03/02	% C.A.	du 01/01/01 au 31/12/01	% C.A.	Variation en valeur	
Intérêts et charges assimilées	1 530	0.35	5 964	0.35	-4 433	-74
<u>TOTAL VI</u>	<u>-1 530</u>	<u>-0.35</u>	<u>-5 964</u>	<u>-0.35</u>	<u>4 433</u>	<u>-74</u>
<u>RESULTAT FINANCIER (V-VI)</u>	<u>-1 530</u>	<u>-0.35</u>	<u>-5 605</u>	<u>-0.33</u>	<u>4 075</u>	<u>-72</u>
<u>RESULTAT COURANT</u>	<u>5 438</u>	<u>1.25</u>	<u>185 523</u>	<u>10.81</u>	<u>-180 085</u>	<u>-97</u>
<u>PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>						
Sur opération en capital			0	0.00	-0	
<u>CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>						
Sur opération de gestion			1 234	0.07	-1 234	
Sur opération en capital			89	0.01	-89	
<u>RESULTAT EXCEPTIONNEL</u>			<u>-1 323</u>	<u>-0.08</u>	<u>1 323</u>	
Impôts sur les bénéfices	1 410	0.32	61 826	3.60	-60 416	-97
<u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u>	<u>4 028</u>	<u>0.92</u>	<u>122 374</u>	<u>7.13</u>	<u>-118 345</u>	<u>-96</u>
<u>Bénéfice</u>			<u>Bénéfice</u>			

Identification de l'entreprise.

Page 5

S.A. 44 ENSEIGNES

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31/03/02, dont le total est de 788 012.15 E et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste et dégageant un bénéfice de 4 028.61 E.

L'exercice a une durée de 03 mois, recouvrant la période du 01/01/02 au 31/03/02.

Les notes indiquées ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

Règles et méthodes comptables.

Page 7

ANNEXE - ELEMENT 1REGLES ET METHODES COMPTABLES

Exercice clos le : 31/03/02

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation

La continuité de l'exploitation est assurée

- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre

La permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre a été respectée.

- Indépendance des exercices

Le tableau fiscal 2053 (8) indique les produits et charges sur exercices antérieurs.

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Règles et méthodes comptables.

Page 8

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

Immobilisations corporelles.

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, hors frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue

- | | |
|---|-----------|
| - Agencements et aménagements des constructions : | 5-10 ans. |
| - Matériel et outillage : | 5 ans. |
| - Matériel de transports : | 5 ans. |
| - Mobilier de bureau : | 5-8 ans. |
| - Matériel de bureau : | 4-5 ans. |

Participations, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement.

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Stocks.

Les stocks sont évalués suivant la méthode premier entré, premier sorti.

La valeur brute des marchandises et des approvisionnements comprend le prix d'achat et les frais accessoires.

Le coût de la sous-activité est exclu de la valeur des stocks. Les intérêts sont toujours exclus de la valorisation des stocks.

Créances.

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Etat de l'actif immobilisé.

Page 9

CADRE A	IMMOBILISATIONS	Valeur BRUT Déb.Ex.	Augmentations	
			Réeval.Ex.	Acquis.Cré.
	Frais d'établissement TOTAL 1 de recherche & dévelop.			
	Autres postes d'immob. TOTAL 2 incorporelles	937		
	Terrains			
	Constructions sur sol propre			
	Constructions sur sol autrui			
	Inst.géné. Agenc.			
	Installations techniq. mat.& out.	108 843		
	Instal.générales	90 336		3 224
	Autres Matér. de transport	68 897		22 343
	immobilisat. Mat.bureau & infor.	47 213		
	corporelles Embal.récup. & div.			
	Immobilisations corporel.en cours			
	Avances et acomptes			
	TOTAL 3	315 290		25 568
	Participations éval.par équival.			
	Autres participations	3 658		
	Autres titres immobilisés	30		
	Prêts & autres immo. financières	5 063		
	TOTAL 4	8 752		
	TOTAL GENERAL (1+2+3+4)	324 980		25 568

.../...

Etat de l'actif immobilisé.

Page 10

(Suite)

IMMOBILISATIONS CADRE B	Diminutions		Valeur	Rééval.lég.
	Par viremt	Par cession	Immo.Fin Ex.	Vl.or.Fin E
Frais établis.TOTAL 1 de recher. & dévelop.				
Autr.post.imo.TOTAL 2 incorporelles			937	
Terrains sur sol propre				
Constr.sur sol autrui				
Inst.gén.Agenc.			108 843	
Instal.tech.mat.& out.			93 560	
Instal.général.			91 241	
Autres Matér.transp.			47 213	
immobil.Mat.bureau				
corporel.Embal.récup.				
Immo.corp.en cours MY				
Avances & acomptes NC				
TOTAL 3			340 858	
Partic.éval.par équiv.			3 658	
Autres participations			30	
Autres titres immobil.		50	5 012	
Prêts & autr.immo.fin.		50	8 701	
TOTAL 4		50		
TOTAL GENERAL(1+2+3+4)		50	350 498	

Etat des amortissements.

Page 11

CADRE A		SITUATIONS ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE		
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Mt. Amort. déb. Ex.	Augmentat. de l'ex.	Diminut. de l'ex.	Mt. Amort. fin Ex.
Frais établ. de recher. & dévelop. TOTAL 1				
Autres immobilis. incorpor. TOTAL 2	794	92		886
Terrains / sol propre				
Constr. / sol autrui				
Ins. gén. Agc.				
Inst. tech. mat. & outill.	49 826	5 035		54 861
Inst. général.	30 861	3 227		34 088
Autres Mat. transp.	43 358	2 206		45 565
immobil. Mat. bureau	34 422	1 134		35 557
corporel. Embal. récup.				
TOTAL 3	158 468	11 604		170 072
TOTAL GENERAL (1+2+3)	159 262	11 696		170 959

CADRE B VENTILATION DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE				CADRE C MOUVEMENTS AFF. PROVISION POUR AMOR. DEROGATOIR	
Immo. amortiss.	Amortiss. linéaires	Amortiss. dégressifs	Amortiss. exception.	Dotations	Reprises
F.ét.r.&d. TOTAL 1					
Autr.im.i. TOTAL 2	92				
Terrains /sol pr.					
Cst/sol au					
Inst.gé.					
Inst.t.mat	790	4 244			
Inst.g.	3 227				
Aut Mat.tr	2 206				
imm Mat.bu	17	1 117			
cor Emb.ré					
TOTAL 3	6 241	5 362			
T.GENERAL	6 334	5 362			

CADRE D MVTS DE L'EXERCICE AFFECT LES CHARGES REPARTIES SUR PLUSIEURS EXERCICES.		Mt.net au déb.Ex.	Augmentat.	Dotat.ex. aux amort.	Mt.net fin Ex.
charges à rép./ plus.ex.					
primes remb:obligations					

Etat des provisions.

Page 12

NATURE DES PROVISIONS	Montant déb.Ex.	Augmentat. de l'ex.	Diminut. de l'ex.	Montant fin Ex.
Provisions gisements Prov.pour investiss. Prov.hausse des prix Amortiss.dérogoir. Dt Maj. Except 30% Pr.fisc.impl. C.E.E. Pr.fisc.impl.étranger Autr.Prov.réglement.				
Réglementées TOTAL 1				
Prov.pour litiges Prov.garanties clts Prov.pert.marché.te. Prov.amendes & péna. Prov.pertes changes Prov.pensions & obl. Prov.pour impôts Prov.renouvel.immob. Prov.grosses répara. Prov.c.s.f.congés pa Autr.prov.risq.&.Ch.				
	762			762
Risq.& Ch. TOTAL 2	762			762
-Incorporell. sur -Corporelles immo -Tit.équival. -financières	3 658			3 658
sur stocks & en cours sur comptes clients Autr.pour dépréciat.				
Dépréciation TOTAL 3	3 658			3 658
TOTAL GENERAL (1+2+3)	4 421			4 421

dont dotations - d'exploitation
et reprises - financières
- exceptionnelles

Etat échéances créances & dettes.

Page 13

CADRE A	ETAT DES CREANCES	Mt.Brut	à - 1 an	à + 1 an
I	Créances rattaché.à participat.			
M	Prêts			
.	Aut.immobilisations financières	5 012		5 012
C	Clients douteux ou litigieux			
I	Autres créances clients	348 678	348 678	
R	Personnel & comptes rattachés	533	533	
C	Séc.sociale & aut.organ.sociaux			
U	Etat Impôts sur bénéfices			
L	& autres Taxe / valeur ajoutée	18 171	18 171	
A	collectiv. Aut.impôts,tax.& V.A			
N	publiques Divers			
T	Groupe & associés			
	Débiteurs divers	2 285	2 285	
	Charges constatées d'avance	8 068	8 068	
	TOTAUX	382 750	377 735	5 012
RENVois				
dont - prêts accordés en crs ex.				
- rembours.obten.en crs ex.				
Prêts & avances cons.aux associés				

CADRE B	ETAT DES DETTES	Mt.brut	à - 1 an	de 1 à 5	à + 5 ans
	Emprunts oblig.conv.				
	Autr.emp.obligatair.				
	Emp.& dettes -à 2 ans	63	63		
	établi.crédit -à +2ans	141 882	40 682	101 199	
	Empr. & det.fin.Div.				
	Fourniss. & cpt.rat.	216 903	216 903		
	Personnel & cpt.rat.	37 870	37 870		
	Séc.social.& aut.org.	50 927	50 927		
	Etat & -Impôt/béné.	46 164	46 164		
	autres -Tax.val.aj.	10 508	10 508		
	collect.-oblig.caut.				
	publiq. -Au.Imp.tax.	12 443	12 443		
	Dettes /im.& cpt.rat.				
	Groupe & associés	45 000	45 000		
	Autres dettes	18 924	18 924		
	Produits const.d'av.				
	TOTAUX	580 687	479 485	101 199	
RENVois					
Emprunts sous.crs ex.		22 340			
Emprunts remb.crs ex.		8 199			
Emp.& dettes aup.ass.					

Produits à recevoir.

Page 14

MONTANT DES PRODUITS A RECEVOIR INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Autres créances	2 059
FOURN. AVOIRS A RECEVOIR	490
PRODUITS A RECEVOIR	1 569
TOTAL.....	2 059

Charges à payer.

Page 15

MONTANT DES CHARGES A PAYER INCLUS DANS LES POSTES SUIVANTS DU BILAN	MONTANT
Emprunts & dettes auprès des établis.de crédit.	408
INTERETS COURUS/EMPRUNTS	344
INTERETS COURUS A PAYER	63
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	14 687
FOURN.FACT.NON PARVENUES	14 687
Dettes fiscales et sociales	66 115
PERS.PROV.CONGES A PAYER	35 466
PERS.AUTRES CHARG.A PAYER	2 404
PROV.CH.SOC/CONG.A PAYER	15 040
ORG.SOC.CHARGES A PAYER	761
PROV.CH.FISC/CONG.A PAYER	869
ETAT CHARGES A PAYER	11 574
Autres dettes	454
RRR & AVOIRS A ETABLIR	454
TOTAL	81 664

Charges & produits constatés d'avance.

Page 16

	CHARGES	PRODUITS
Montant à la clôture	8 068	
CHARGES CONSTATEES AVANCE	8 068	

Composition du capital social.

Page 17

	NOMBRE	VALEUR NOMINALE
1 - Actions/parts sociales composant le capital social au début de l'exerc.	2 000	38,11
2 - Actions/parts sociales émises pendant l'exercice		
3 - Actions/parts sociales remboursées pendant l'exercice		
4 - Actions/parts sociales composant le capital social en fin d'exercice	2 000	38,11

Engagements financiers.

Page 18

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANT
Effets escomptés non échus	
Avals et cautions	
Engagements en matière de pensions	
Engagements en matière de retraite	
Autres engagements donnés :	
- Intérêts sur emprunts	13 649
-	
-	
TOTAL (1)	13 649
(1) dont concernant	
les dirigeants	
les filiales	
les participations	
les autres entreprises liées..	
dont engagements assortis de	
sûretés réelles	

Dettes garanties par des suretés réelles

Page 19

	MONTANT GARANTI
Emprunts obligataires convertibles ..	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit	141 538
Emprunts et dettes financières divers	
-	
-	
-	
TOTAL	141 538

Liste des filiales & participations.

Page 20

FILIALES ET PARTICIPATIONS	CAPITAUX PROPRES	QUOTE-PART DU CAPITAL DETENUE EN POURCENTAGE	RESULTAT DU DERNIER EXERCICE CLOS
A.RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS 1.Filiales (plus 50% du capital détenu) 2.Participations (10 à 50% du capital détenu) BIEN VU redressement judiciaire en date du 11 mai 2000	- 922 653	24 %	- 435 142
B.RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS 1.Filiales non reprises en A a)françaises b)étrangères 2.Participations non reprises en A : a)françaises b)étrangères			