

FIDUS AUDIT
Société à Responsabilité Limitée
Capital : 18.750 Euros
Siège : 38 bis rue des Entrepreneurs - 75015 Paris
R.C.S. PARIS B 392 769 402

**Rapport unique du Commissaire aux comptes et du Commissaire
à la transformation sur le projet de transformation de la société
en S.E.L.A.S**

Votre assemblée réunie le 28 Mai 2002 m'a désigné comme Commissaire aux comptes et comme Commissaire à la transformation de votre Société.

J'ai été chargé, à ce double titre, d'apprécier la situation de votre société conformément à l'article L 223-43 du Code de Commerce et d'apprécier la valeur des biens composant l'actif social et les avantages particuliers pouvant exister au profit d'actionnaires ou de tiers conformément à l'article L 224-3 dudit code.

Il vous est proposé de transformer votre société, actuellement à responsabilité limitée, en Société d'Exercice Libéral par Actions Simplifiée (en abrégé S.E.L.A.S.) sous la condition suspensive d'une augmentation de capital de 18.750 Euros destinée à porter votre capital social au minimum légal de 37.500 Euros.

Cette augmentation de capital doit être souscrite au prix de 575 Euros par action d'un nominal de 250 Euros, ce qui fera apparaître une prime d'émission globale de 125.000 Euros.

Mes diligences ont porté sur une situation de la société établie au 30 Avril 2002, annexée au présent rapport, faisant apparaître un actif net comptable s'élevant à 68.051,96 Euros avant l'affectation des résultats de l'exercice clos le 31 Décembre 2001 et la distribution des 14.600 Euros de dividende décidé par l'assemblée du 28 Mai 2002.

Ces diligences ont été effectuées dans le cadre d'un examen limité complété de contrôles particuliers, conformément aux normes de la Compagnie des Commissaires aux comptes

Sur cette base, je n'ai pas d'observation à formuler sur la situation de votre société telle qu'elle est analysée ci-dessus.

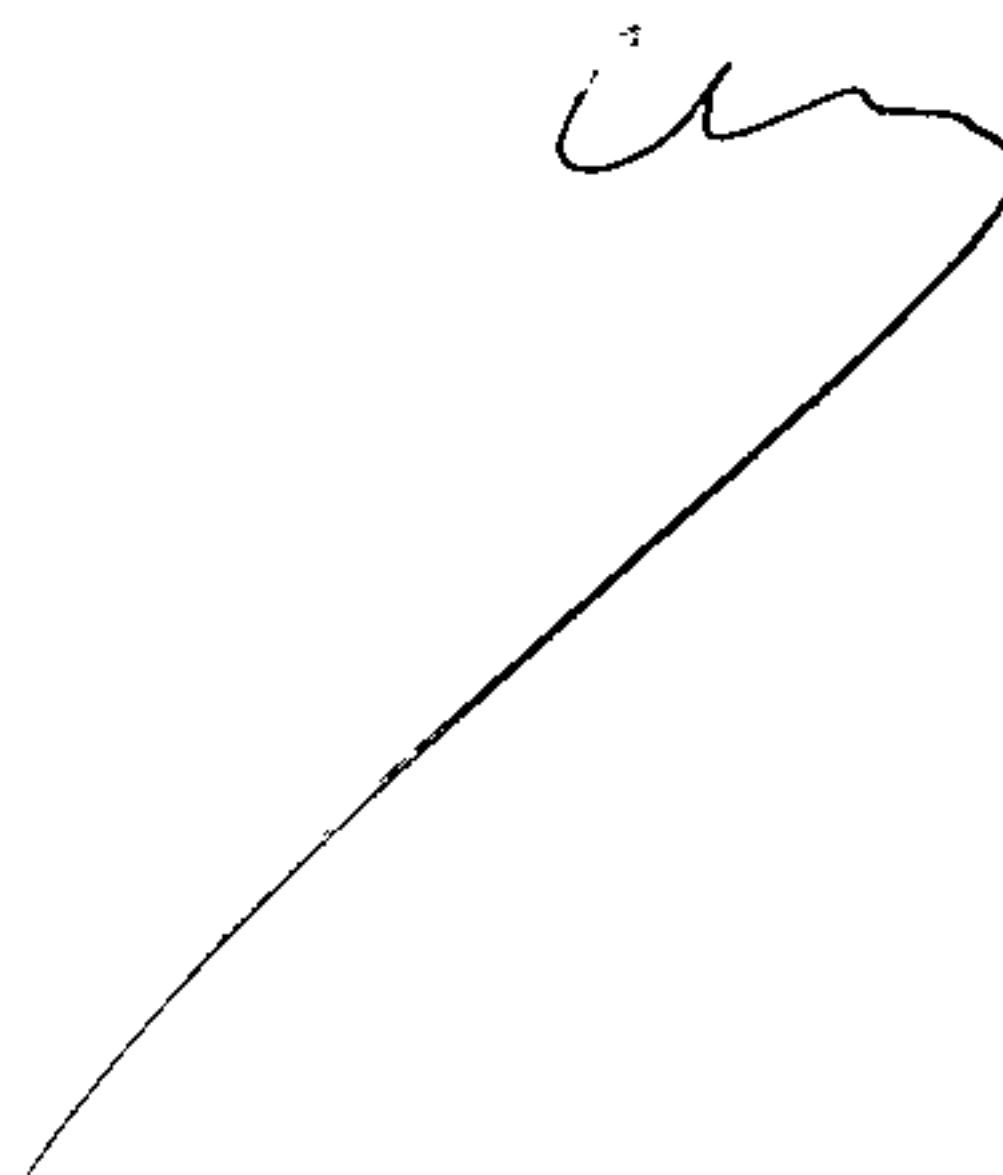
Je n'ai pas non plus d'observation à formuler sur la valeur des biens composant l'actif social.

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

Fait à Paris, le 10 Juillet 2002

le Commissaire à la Transformation

Claude NETZLER



BILAN ACTIF

BILAN ACTIF	Situation au 30/04/2002			Situation	Situation
	BRUT	AMTS & PROV.	NET	au 31/12/2001	au 31/12/2000
Capital souscrit non appelé (0)					
ACTIF IMMOBILISE					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
Frais établissement					
Frais recherche et développement					
Concessions Brevets Licences					
Fonds commercial					
Autres immob. incorporelles					
Avances acomptes/immob. incorp.					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES					
Terrains					
Constructions					
Install. techn. mat. out. industriels					
Autres immob. corporelles					
Immobilisations en cours					
Avances acomptes/immob. corp.					
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					
Particip. par mise en équivalence					
Autres participations					
Créances rattachées particip.					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immob. financières					
TOTAL (I)					
ACTIF CIRCULANT					
STOCKS					
Matières premières, approv.					
En cours production biens					
En cours production services					
Produits intermédiaires et finis					
Marchandises					
Avances acomptes/commandes					
CREANCES					
Clients et comptes rattachés	474 565.46	12 012.26	462 553.20	319 790.87	112 040.28
Autres Créances	40 795.85		40 795.85	40 766.51	10 617.92
Capital souscrit appelé non versé					
DIVERS					
Valeurs mobilières placement				19 030.14	4 253.59
Disponibilités				19 031.10	15 437.53
COMPTES DE REGULARISATION					
Charges constatées d'avance	114.76		114.76	114.76	65.49
TOTAL (II)	515 476.07	12 012.26	503 463.81	398 733.38	142 414.81
Charges à répartir/plusieurs exercices (III)					
Primes remboursement obligations (IV)					
Ecart conversion actif (V)					
TOTAL GENERAL (0 à V)	515 476.07	12 012.26	503 463.81	398 733.38	142 414.81

BILAN PASSIF

BILAN PASSIF	Situation au 30/04/2002	Situation au 31/12/2001	Situation au 31/12/2000
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou individuel	7 622.45	7 622.45	7 622.45
Primes émission, fusion, apport			
Ecart réévaluation			
Réserve légale	762.25	762.25	762.25
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	25 731.92	20 640.61	20 640.61
RESULTAT DE L'EXERCICE	33 935.34	5 091.30	
Subventions investissement			
Provisions réglementées			
TOTAL (I)	68 051.96	34 116.61	29 025.31
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits émissions titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges	17 865.23	15 249.93	11 972.58
TOTAL (III)	17 865.23	15 249.93	11 972.58
DETTES			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts dettes auprès établ. crédit	12 437.22		
Emprunts dettes financières divers	17 100.00		
Avances acomptes/commandes en cours			
Fournisseurs et comptes rattachés	246 357.35	246 357.35	60 168.57
Dettes fiscales et sociales	139 537.28	100 894.71	41 248.34
Dettes/immob. et comptes rattachés			
Autres dettes	2 114.77	2 114.78	0.01
COMPTES DE REGULARISATION			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	417 546.62	349 366.84	101 416.92
Ecart conversion passif (V)			
TOTAL GENERAL (I à V)	503 463.81	398 733.38	142 414.81

COMPTES DE RESULTAT (1)

RESULTAT	Situation au 30/04/2002	Situation au 31/12/2001	Situation au 31/12/2000
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes marchandises			
Production vendue biens			
Production vendue services	208 624.32	410 852.43	
CHIFFRES AFFAIRES NETS	208 624.32	410 852.43	
Production stockée			
Production immobilisée			
Subventions exploitation			
Reprise/amortissements et provisions		11 972.58	
Autres produits		2 719.03	
TOTAL PRODUITS EXPLOITATION (I)	208 624.32	425 544.04	
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats marchandises			
Variation stock marchandises			
Achats mat. 1ères et autres appros			
Variation stock mat. 1ères et appros			
Autres achats et charges externes	5 460.84	165 878.37	
Impôts, taxes et versements assimilés	449.38	1 855.80	
Salaires et traitements	109 942.89	168 393.30	
Charges sociales	41 384.20	67 977.00	
Dotation aux amort./immobilisations			
Dotation aux prov./immobilisations			
Dotation aux prov./actif circulant			
Dotation aux prov./risques charges		15 249.93	
Autres charges	4.59	11.77	
TOTAL CHARGES EXPLOITATION (II)	157 241.90	419 366.17	
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)	51 382.42	6 177.87	
OPERATIONS EN COMMUN			
Bénéf. attribué ou perte transférée (III)			
Perte supportée ou bénéf. transféré (IV)			
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participations			
Produits autres valeurs mobilières			
Autres intérêts et produits assimilés			
Reprises/prov. et transferts charges			
Différences positives de change			
Produits nets/cessions VMP	294.96	775.26	
TOTAL PRODUITS FINANCIERS (V)	294.96	775.26	
CHARGES FINANCIERES			
Dotations financières amort. et prov.			
Intérêts et charges assimilés			
Différences négatives de change			
Charges nettes/cessions VMP			
TOTAL CHARGES FINANCIERES (VI)			
RESULTAT FINANCIER (V-VI)	294.96	775.26	
RESULTAT COURANT (I-II+III-IV+V-VI)	51 677.38	6 953.13	

COMPTE DE RESULTAT (2)

RESULTAT	Situation au 30/04/2002	Situation au 31/12/2001	Situation au 31/12/2000
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Produits exceptionnels/opér. gestion	0.80		
Produits exceptionnels/opér. capital	0.01	0.24	
Reprises/prov. et transferts charges			
TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS (VII)	0.81	0.24	
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Charges exceptionnelles/opér. gestion			
Charges exceptionnelles/opér. capital		0.21	
Dotations exceptionnelles amort. prov.			
TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES (VIII)		0.21	
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)	0.81	0.03	
Participation des salariés			
Impôts/bénéfices	17 742.85	1 861.86	
TOTAL PRODUITS (1+III+V+VII)	208 920.09	426 319.54	
TOTAL CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	174 984.75	421 228.24	
BENEFICE OU PERTE	33 935.34	5 091.30	