

A2H16

STREGO

63B88

## TRAITE DE FUSION

### ENTRE LES SOUSSIGNÉS

**Madame Colette GOUSSARD-KUHN**

Demeurant : 27 rue Desjardins - 49100 ANGERS

Agissant au nom et en qualité de Présidente du Conseil d'Administration  
de la Société "**F O R E A C**"

Société Anonyme au capital de 1.000.000 Francs

Dont le siège social est à ANGERS (49) 2 rue de l'Appentis

Immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés

d'ANGERS sous le numéro B 069 201 200

et identifiée au répertoire SIRET sous le numéro 069 201 200 00057

Spécialement déléguée à l'effet des présentes suivant délibération  
du Conseil d'Administration de ladite Société en date du 1er avril 1997  
constatée par un procès-verbal dont une copie certifiée conforme  
est demeurée annexée à chacun des originaux des présentes

**D'UNE PART**

ET

**Monsieur Luc Alain BERNARD**

demeurant 25 rue de la Madeleine - 49000 ANGERS

Agissant au nom et en qualité de Président du Conseil d'Administration  
de la Société "**S T R E G O**"

Société Anonyme au capital de 5.000.000 Francs

Dont le siège social est à ANGERS (49) - 4 rue de Landemaure

Immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés

d'ANGERS sous le numéro B 063 200 885

et identifiée au répertoire SIRET sous le numéro 063 200 885 000 67

Spécialement délégué à l'effet des présentes suivant délibération  
du Conseil d'Administration de ladite Société en date du 1er avril 1997  
constatée par un procès-verbal dont une copie certifiée conforme  
est demeurée annexée à chacun des originaux des présentes

**D'AUTRE PART**

Le 01

LESQUELS, PRÉALABLEMENT AU TRAITE DE FUSION FAISANT L'OBJET DU PRESENT ACTE, ONT EXPOSE CE QUI SUIT :

## **EXPOSE**

### **1° CARACTÉRISTIQUES DE LA SOCIÉTÉ "F O R E A C" :**

La Société **FOREAC** a été constituée sous la forme de Société en Nom Collectif aux termes d'un acte S.S.P. en date à ANGERS du 26 novembre 1963. Elle a été transformée en Société à responsabilité limitée suivant décision de l'Assemblée générale extraordinaire des Associés du 31 mai 1969, et à nouveau transformée en Société Anonyme suivant décision de l'Assemblée générale extraordinaire des associés du 23 décembre 1974. Elle est immatriculée au registre du commerce et des sociétés d'ANGERS sous le numéro B 069 201 200.

Son siège social est fixé : 2 rue de l'Appentis, (49008) ANGERS Cédex 01.

Son capital s'élève actuellement à la somme de UN MILLION de Francs (1.000.000 F) et est divisé en DIX MILLE (10.000) actions d'une valeur nominale de 100 Francs chacune.

Son objet est le suivant : L'exercice de la profession d'Expert-Comptable. L'exercice de la profession de Commissaire aux Comptes.

Elle peut réaliser toutes opérations compatibles avec son objet social et qui se rapportent à cet objet.

Elle ne peut prendre de participations financières dans les entreprises industrielles, commerciales, agricoles ou bancaires, ni dans les sociétés civiles, ni se trouver sous la dépendance, même indirecte, d'aucune personne ou d'aucun groupement d'intérêt.

### **2° CARACTÉRISTIQUES DE LA SOCIÉTÉ "S T R E G O" :**

La Société **STREGO** a été constituée sous la forme de Société à responsabilité limitée aux termes d'un acte S.S.P. en date à ANGERS du 1er juillet 1963. Elle a été transformée en Société Anonyme aux termes d'un acte S.S.P. en date à ANGERS du 19 juillet 1969. Elle est immatriculée au registre du commerce et des sociétés d'ANGERS sous le numéro B 063 200 885.

Son siège social est fixé : 4 rue de Landemaure, (49009) ANGERS Cédex 01.

Son capital s'élève actuellement à la somme de cinq millions de Francs (5.000.000 F) et est divisé en cinquante mille (50.000) actions d'une valeur nominale de 100 Francs chacune.

Son objet est le suivant : l'exercice de la profession d'Expert-Comptable. l'exercice de la profession de Commissaire aux Comptes.

*Le  
Signature*

Et plus généralement, toutes opérations quelconques se rattachant directement ou indirectement à ces objets, et pouvant contribuer au développement de la société, dans le cadre de la réglementation applicable aux sociétés d'expertise comptable.

La Société **STREGO** détient 7 969 actions de la Société **FOREAC**, à ce jour.

### **3° MOTIFS ET BUTS DE LA FUSION**

Depuis plusieurs années, les deux Sociétés se sont rapprochées et ont pu constater leurs objectifs communs : un souci constant d'écoute du client, la mise en place d'une démarche "qualité" empreinte de rigueur et d'efficacité, la formation permanente de leurs effectifs.

Prenant acte de cette similitude, les Dirigeants de chacune des Sociétés ont décidé d'aller plus loin dans le rapprochement pour enrichir chacune des entités de son expérience, et à terme, assurer la pérennité de l'ensemble.

Cette fusion des équipes et l'amélioration en résultant permettra également une adaptation meilleure aux conditions nouvelles d'intervention dans le secteur d'activité qui est le leur.

Actuellement, les deux Sociétés ont des activités similaires et en partie une zone d'influence identique.

La fusion-absorption envisagée permettra à terme le renforcement des sites et ainsi l'amélioration de leur capacité à satisfaire l'attente de la clientèle.

Accessoirement, la rationalisation et la simplification des structures du Groupe permettra de réaliser des économies d'échelles.

## **FUSION-ABSORPTION DE LA SOCIÉTÉ FOREAC PAR LA SOCIÉTÉ STREGO**

### **I - CONDITIONS GÉNÉRALES**

1- Les Sociétés **FOREAC** et **STREGO** ont décidé de fusionner au moyen de l'absorption de la Société **FOREAC** par la Société **STREGO**, et de l'apport par la première à la deuxième de la totalité de son actif, à charge par la Société **STREGO** de supporter l'intégralité de son passif, et contre l'attribution d'actions à créer en augmentation de capital de la Société absorbante pour une valeur correspondant à celle nette de l'apport, sous la réserve ci-après énoncée.

**2- Chacune des Sociétés FOREAC et STREGO a établi à la date du 31 Août 1996 un inventaire et un bilan dont une copie est demeurée annexée à chacun des originaux des présentes.**

L'inventaire et le bilan de la Société **FOREAC** établis ainsi qu'il est dit ci-dessus au 31 Août 1996, ont servi à déterminer les éléments d'actif et de passif qui seront respectivement apportés à la Société **STREGO** et pris en charge par elle au titre de la fusion.

**3- Toutes les opérations actives et passives effectuées par la Société **FOREAC** depuis le 1er Septembre 1996, date d'ouverture de son exercice en cours jusqu'au jour de la réalisation définitive de la fusion, bénéficieront ou seront prises en charge par la Société **STREGO**.**

Les comptes de la Société absorbée afférents à la période courue depuis le 1er Septembre 1996, date d'ouverture de l'exercice en cours, jusqu'au jour de la réalisation définitive de la fusion, seront remis à la Société absorbante par le représentant légal de la Société absorbée.

**4- Tant par la valeur nette des biens apportés par la Société absorbée que par suite d'une évaluation des actions de la Société **STREGO** sur la base de son dernier bilan, évaluation qui ressort à 1 027 Francs l'action, les parties ont convenu que les apports ci-dessous énumérés et décrits seraient rémunérés par l'attribution de HUIT CENT SOIXANTE ET UN (861) actions Société **STREGO**, d'une valeur nominale de 100 Francs, pour CINQ CENTS (500) actions Société **FOREAC**, la différence entre la valeur nette des biens apportés et l'augmentation de capital consécutive à l'apport-fusion étant inscrite à un compte de passif intitulé "prime de fusion", sous la réserve ci-après énoncée.**

**5- Il est précisé qu'il a été établi, dans chacune des Sociétés, une situation comptable en date du 28 février 1997, conformément à l'article 258 -4° du décret du 23 mars 1967.**

## **II - ÉVALUATION DES ACTIFS NETS - MOTIFS DU CHOIX DU RAPPORT D'ÉCHANGE**

Les méthodes d'évaluation utilisées et les motifs du choix du rapport d'échange sont les suivants :

### **A) ACTIF IMMOBILISÉ**

#### **1) *Immobilisations incorporelles***

- En raison de la similarité des activités exercées, les clientèles des Sociétés **FOREAC** et **STREGO** ont été retenues pour une valeur égale à 65 % des honoraires bruts comptabilisés sur l'exercice ouvert le 1er septembre 1995 et clos le 31 août 1996.

- L'ensemble des autres éléments immobilisés ont été retenus pour leur valeur réelle qui est équivalente, globalement, à leur valeur nette comptable.

### **2) *Immobilisations corporelles***

Les immobilisations corporelles des deux sociétés, parties à la fusion, ont été retenues pour leur valeur réelle qui est équivalente, globalement, à leur valeur nette comptable.

### **3) *Immobilisations financières***

- Les participations financières de la Société **STREGO** ont été retenues après calcul dans les mêmes conditions que visées ci-dessus.

### **B) PASSIF EXIGIBLE**

Il a été repris dans chacune des Sociétés pour sa valeur comptable.

### **C) ACTIFS NETS**

Sur la base de ces estimations, l'actif net de la Société **FOREAC** ressort à DIX SEPT MILLIONS SIX CENT QUATRE VINGT QUATRE MILLE (17 684 000) Francs, compte tenu d'une distribution d'un montant de cinq cent mille (500 000) Francs effectuée en janvier 1997, ainsi qu'il résulte de la désignation et de l'évaluation des biens apportés figurant au titre III ci-après,

et celui de la Société **STREGO** ressort à CINQUANTE ET UN MILLIONS TROIS CENT TRENTÉ NEUF MILLE (51 339 000) Francs, compte tenu d'une distribution d'un montant de 1 500 000 Francs effectuée en janvier 1997.

### **III - APPORT FUSION DE LA SOCIÉTÉ FOREAC**

Madame Colette GOUSSARD-KUHN, soussignée d'une part, ès qualités, apporte à titre de fusion à la Société **STREGO**, sous les conditions ordinaires de fait et de droit, ce qui est accepté au nom de cette dernière par Monsieur Luc Alain BERNARD, ès qualités, soussigné d'autre part, tous les biens incorporels et corporels, droits et valeurs suivants, appartenant à la Société **FOREAC** à la date du 31 Août 1996, soit tout l'actif de ladite Société sans exception ni réserve.

*Hu Am*

Cet apport-fusion est fait, d'une part, à charge par la Société **STREGO** d'acquitter tout le passif de la Société **FOREAC** au 31 Août 1996, ainsi qu'il sera ci-après déterminé, et d'autre part, sous la condition qui sera exprimée en fin du présent acte, à la réalisation de laquelle le tout est subordonné.

Les actifs apportés comprennent, sans que l'énonciation qui va suivre puisse être considérée comme limitative, les biens dont la désignation suit, évalués comme il est dit ci-dessus à la date du 31 Août 1996.

#### **A) DÉSIGNATION ET ÉVALUATION DES BIENS APPORTÉS**

1) Un fonds d'expertise comptable exploité à ANGERS (49), CHOLET (49), LONGUE (49) et THOUARS (79), immatriculé au registre du commerce et des sociétés d'ANGERS sous le numéro B 069 201 200 pour son établissement principal.

Ledit fonds comprenant :

##### **a/ Les éléments incorporels y attachés, sans restriction, ni réserve, savoir :**

- la clientèle,
- le nom "FOREAC",
- le droit de se dire successeur de la société apporteuse,
- le bénéfice de tous contrats, conventions et marchés passés avec tous tiers quelconques,

Lesdits éléments incorporels évalués à la somme de douze millions quatre cent dix mille Francs, ci ..... 12.410.000 F

##### **b/ Les concessions, brevets, licences,**

évalués à la somme de dix mille quatre cent cinquante trois Francs, ci ..... 10 453 F

##### **c/ Les immobilisations corporelles, et le matériel et autres,**

pour un montant total de deux millions six cent cinquante six mille sept cent dix Francs, ci ..... 2 656 710 F selon détail ci-après, et ci-annexé :

- |                         |             |
|-------------------------|-------------|
| - Terrains :            | 312 000 F   |
| - Constructions :       | 1 919 743 F |
| - Matériels et autres : | 424 967 F   |

M. J.

**2) Des immobilisations financières constituées par :**

|   |                     |
|---|---------------------|
| - des titres immobilisés, prêts et autres pour trois cent vingt trois mille neuf cent vingt huit Francs, ci .....                           | 323.928 F           |
| <b>3) Un actif circulant s'élevant à la somme de dix millions quatre cent quatre vingt mille cinq cent quarante quatre Francs, ci .....</b> | <b>10 480 544 F</b> |

suivant détail ci-après :

|   |                |
|---|----------------|
| - des matières premières et consommables pour ..... | 85 198,00 F    |
| - des créances clients pour.....                    | 8 485 192,00 F |
| - des autres créances pour.....                     | 76.317,00 F    |
| - des disponibilités bancaires pour.....            | 1 821.709,00 F |
| - des charges constatées d'avance pour.....         | 12.128,00 F    |

Soit ensemble..... 10.480.544,00 F

**Total de l'évaluation des biens apportés :**

**vingt cinq millions huit cent quatre vingt un mille six cent trente cinq Francs, ci ..... 25 881 635 F**

**B) ORIGINE DE PROPRIÉTÉ**

Le fonds d'expertise comptable apporté appartient à la Société FOREAC pour l'avoir créé lors de la constitution de la Société le 26 novembre 1963 pour partie, et avoir acquis des clientèles :

⇒ en 1970 auprès de la Société FITECO sur ANGERS pour 120 000 Francs,  
⇒ en 1971 auprès de Monsieur Paul ROUTEAU sur CHOLET pour 60 000 Francs,  
⇒ en 1982 auprès de M. René HUARD sur ANGERS pour 160 000 Francs,  
⇒ en 1990 auprès des Frères DHELLEMES sur THOUARS pour 662 402 Francs,

et avoir acquis des dossiers en 1982, 1987 et 1992 pour respectivement 9 190 Francs, 13 000 Francs et 27 200 Francs, soit le total inscrit au bilan.

**C) PROPRIÉTÉ - JOUISSANCE**

La Société STREGO aura la propriété et la jouissance des biens et droits composant l'apport ci-dessus stipulé, à compter du jour où cet apport sera devenu définitif, par suite de la réalisation définitive de la fusion, c'est-à-dire à compter du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire de la Société STREGO qui approuvera la fusion et qui procédera à l'augmentation corrélatrice de son capital social.

*le 24*

Mais les résultats actifs et passifs de l'exploitation de ces biens appartiendront exclusivement à la **STREGO** à compter du 1er Septembre 1996, soit le lendemain du jour auquel a été arrêté le bilan de la Société **FOREAC** sur la base duquel est effectué le présent apport-fusion.

En conséquence, la Société **STREGO** bénéficiera de toutes les opérations actives et supportera toutes celles passives effectuées par la Société **FOREAC** depuis ladite date du 1er Septembre 1996 jusqu'au jour de la réalisation définitive de la fusion.

#### D) CHARGES ET CONDITIONS

a- Les apports ci-dessus sont faits à charge par la Société **STREGO** de payer en l'acquit de la Société **FOREAC** son passif existant au 31 Août 1996, tel que celui-ci sera déterminé et détaillé ci-après sous le paragraphe "Conditions Financières".

b- Ces apports sont, en outre, consentis et acceptés sous les conditions ordinaires et de droit et aux charges suivantes pour lesquelles Monsieur Luc Alain BERNARD, ès qualités, engage la Société **STREGO** qu'il représente et qu'il oblige à exécuter :

1/ La Société **STREGO** prendra les biens et droits apportés dans l'état où ils se trouveront lors de son entrée en jouissance sans pouvoir exercer aucun recours ni demander aucune indemnité pour quelque cause que ce soit à la Société apporteuse.

2/ Elle supportera et acquittera, à compter du jour de l'entrée en jouissance, tous impôts, contributions, taxes, primes et cotisations d'assurances, et généralement, toutes les charges quelconques, ordinaires ou extraordinaires qui grèvent ou pourront grever les biens apportés et qui sont inhérents à leur propriété ou à leur exploitation ;

Elle reprendra notamment, le cas échéant, les engagements souscrits par la Société absorbée vis-à-vis de l'administration, en matière de taxe sur le chiffre d'affaires.

3/ Elle exécutera à compter du même jour, tous traités, marchés, abonnements, conventions et engagements quelconques ayant pu être contractés par la Société apporteuse à l'égard de tous tiers, notamment ceux passés avec la clientèle, les fournisseurs, le personnel et les créanciers, ainsi que tous abonnements pour le service des eaux, du gaz, de l'électricité, du téléphone, relativement à l'exploitation des biens apportés de même que toutes assurances contre l'incendie, accidents ou autres risques et sera subrogée dans tous les droits et obligations en résultant à ses risques et périls, sans recours contre la société apporteuse.

*Luc Ap*

A cet effet, elle en fera opérer la mutation à son nom, remplira les formalités prescrites par lesdits traités, abonnements, conventions et en acquittera les cotisations et redevances à compter du jour de son entrée en jouissance.

4/ Elle se conformera aux lois, décrets et arrêtés, règlements et usages concernant les exploitations de la nature de celles dont font partie les biens apportés, et fera son affaire personnelle de toutes autorisations qui pourraient être nécessaires, le tout à ses risques et périls.

5/ La Société apporteuse fera à l'administration des Contributions Directes toutes déclarations fiscales nécessaires, de manière que la Société absorbante ne puisse être inquiétée à ce sujet.

6/ La Société **STREGO** remplira dans les délais légaux les formalités de publicité prescrites par la loi, relatives à l'apport du fonds exploité, ci-dessus désigné.

## E) DÉCLARATIONS

En raison de l'apport du fonds exploité, Madame Colette GOUSSARD-KUHN, ès qualités, déclare :

- que la société apporteuse n'a jamais été en état de faillite, de redressement ou de liquidation judiciaire,
- que le fonds apporté n'est grevé d'aucune inscription de privilège d'aucune sorte,
- que le chiffre d'affaires hors taxes réalisé par la Société apporteuse au cours de chacune des trois dernières années a été :

|   |                 |
|---|-----------------|
| * du 1/9/1993 au 31/8/1994, de :          | 17 174 232 F HT |
| * du 1/9/1994 au 31/8/1995, de :          | 17 725 885 F HT |
| * du 1/9/1995 au 31/8/1996, de :          | 19 089 731 F HT |
| * du 1/9/1996 au 28/2/1997 (6 mois), de : | 10 191 523 F HT |

- que les résultats commerciaux réalisés pendant les mêmes années dans l'exploitation de ce fonds ont été les suivants :

|   |             |
|---|-------------|
| * Exercice clos le 31/8/94, bénéfice de :   | 1 087 025 F |
| * Exercice clos le 31/8/95, bénéfice de :   | 648 670 F   |
| * Exercice clos le 31/8/96, bénéfice de :   | 1 122 238 F |
| * Situation au 28/2/1997 (6 mois) avant intérressement, participation et I.S. bénéfice de : | 1 004 760 F |

- que tous les livres de comptabilité qui se réfèrent auxdites années feront l'objet d'un inventaire qui sera remis à la Société **STREGO** avec ces livres.

*Colette GOUSSARD-KUHN*

## **F/ FORMALITÉS**

La Société **STREGO** remplira dans les délais légaux, les formalités de publicité prévues par la loi, relatives à l'apport des éléments ci-dessus.

Elle remplira, le cas échéant, toutes formalités requises en vue de rendre opposable aux tiers la transmission des divers éléments d'actifs apportés.

D'une manière générale, pour l'exécution du présent acte et de ses suites, les parties font respectivement élection de domicile à leur siège social sus-indiqué.

Pour tous les dépôts et publications prescrits par la loi comme d'une manière générale pour faire toutes significations et notifications qui pourraient être requises ou utiles et pour remplir toutes les formalités légales, tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes.

## **G/ RENONCIATION AU PRIVILEGE DE VENDEUR ET A L'ACTION RÉSOLUTOIRE**

Les apports stipulés dans le présent acte étant faits à charge notamment par la Société absorbante qui les reçoit de payer l'intégralité du passif de la Société absorbée, Madame Colette GOUSSARD-KUHN, ès qualités, déclare, au nom de la Société **FOREAC**, renoncer expressément au privilège du vendeur et à l'action résolutoire pouvant lui appartenir de ce fait.

Il ne sera pris aucune inscription de privilège de vendeur de fonds.

## **H/ DECLARATIONS**

Madame Colette GOUSSARD-KUHN, es-qualités, déclare :

- que les immeubles apportés ne sont pas, à sa connaissance, grevés d'inscription hypothécaire.
- qu'il appartiendra à la Société **STREGO**, dans le cas où des inscriptions se révéleraient, de s'en remettre aux bénéficiaires de ces sûretés pour obtenir, si elle le souhaite, la main-levée de ces hypothèques.
- que la Société **FOREAC** renonce au privilège de vendeur et à l'action résolutoire qui lui appartiennent au titre des apports effectués à la Société **STREGO**, ces apports étant faits à charge, pour cette dernière, de régler le passif de la Société **FOREAC**.

En conséquence, elle dispense d'ores et déjà le Conservateur des Hypothèques dans le ressort duquel sont situés les immeubles apportés, de prendre inscription d'office pour assurer l'inscription de ces priviléges et actions, lui consentant, par les présentes, décharge expresse à ce titre.

#### **IV - CONDITIONS FINANCIÈRES DE L'APPORT-FUSION PRISE EN CHARGE DE PASSIF, RÉMUNÉRATION DES APPORTS, AUGMENTATION DE CAPITAL, PRIME DE FUSION**

##### **A - Prise en charge du passif**

Monsieur Luc Alain BERNARD, ès qualités, oblige expressément la Société **STREGO**, à prendre en charge et à acquitter aux lieu et place de la Société **FOREAC**, tout le passif de ladite société existant au 31 Août 1996, jour du bilan de référence sus-rappelé, lequel passif s'élève à la somme de sept millions six cent quatre vingt dix huit mille six (7 698 006) Francs, savoir :

Le passif exigible au 31 Août 1996 et comprenant :

|   |             |
|---|-------------|
| - des emprunts et dettes auprès des établissements de crédit pour .....   | 387.771 F   |
| - des emprunts et dettes financières divers (comptes courants des actionnaires et intérêts sur comptes courants) pour ..... | 169.617 F   |
| - des dettes fournisseurs et comptes rattachés pour .....   | 358.971 F   |
| - des dettes fiscales et sociales pour .....  | 4 281.775 F |
| - des autres dettes d'exploitation pour .....   | 15.071 F    |
| - des produits constatés d'avance pour .....  | 2 484.802 F |
|   | -----       |
|   | 7.698.006 F |

**TOTAL du passif pris en charge par la Société STREGO : sept millions six cent quatre vingt dix huit mille six Francs, ci.....7.698.006 F**

La Société **STREGO** sera débitrice des créanciers de la Société **FOREAC** aux lieu et place de celle-ci sans que cette substitution entraîne novation à l'égard des créanciers.

Les créanciers de chacune des Sociétés **FOREAC** et **STREGO** dont la créance sera antérieure à la publicité donnée au projet de fusion, pourront faire opposition dans le délai de 30 jours francs à compter de la dernière publication de ce projet.

Une décision du Tribunal de Commerce rejetera l'opposition ou ordonnera soit le remboursement des créances, soit la constitution de garanties si la Société **STREGO** en offre et si elles sont jugées suffisantes.

*lu ds*

A défaut de remboursement des créances ou de constitution de garanties ordonnées, la fusion sera inopposable aux créanciers opposants.

L'opposition formée par un créancier n'aura pas pour effet d'interdire la poursuite des opérations de fusion.

## B - Rapport d'échange et rémunération des apports

### 1/ *actif net apporté*

La valeur brute des apports stipulés à titre de fusion s'élève ainsi qu'il résulte des évaluations ci-dessus, à la somme de vingt cinq millions huit cent quatre vingt un mille six cent trente cinq Francs, ci..... 25.881.635 F

A charge par la Société **STREGO** d'acquitter le passif de la Société **FOREAC** s'élevant à la somme de sept millions six cent quatre vingt dix huit mille six Francs, ci..... - 7.698.006 F

et compte tenu d'une distribution de dividendes intervenue en janvier 1997 pour un montant de cinq cent mille Francs, ci..... - 500 000 F

Il en résulte que la valeur de l'actif net apporté par la Société **FOREAC** s'élève à la somme de **dix sept millions six cent quatre vingt trois mille six cent vingt neuf Francs**, ci ..... 17.683.629 F

**Arrondi à dix sept millions six cent quatre vingt quatre mille Francs, ci..... 17.684.000 F**

### 2/ *détermination du rapport d'échange*

Le rapport d'échange des titres sociaux est fixé, d'un commun accord entre les parties, à huit cent soixante et une (861) actions nouvelles Société **STREGO** pour cinq cents (500) actions anciennes Société **FOREAC**.

Pour parvenir à ce rapport, les parties ont tenu compte du rapprochement des valeurs respectives de l'action Société **FOREAC** et de celle de Société **STREGO**.

L'actif net de la Société **FOREAC** a été arrondi à dix sept millions six cent quatre vingt quatre mille (17.684.000) Francs pour le calcul du rapport d'échange et l'action de la Société **FOREAC** a été évaluée sur cette base à mille sept cent soixante huit (1 768) Francs.

L'action de la Société **STREGO** a été évaluée à mille vingt sept (1 027) Francs, après arrondi, sur la base de son actif net évalué à cinquante et un millions trois cent trente neuf mille (51.339.000) Francs d'après les méthodes d'évaluation décrites au paragraphe II des présentes.

### **3/ Rémunération des apports et augmentation de capital**

En représentation de la valeur nette des biens apportés par la Société **FOREAC**, le capital de la Société **STREGO** qui s'élève à cinq millions (5.000.000) de Francs, divisé en 50.000 actions de 100 Francs chacune, devrait être augmenté de 17 220 actions, soit une augmentation de capital de un million sept cent vingt deux mille (1.722.000) Francs.

Conformément aux dispositions de l'article 372-1 de la loi du 24 juillet 1966, il ne sera pas procédé à l'échange d'actions de la Société **STREGO** contre les actions de la Société **FOREAC** détenues par la **STREGO**.

En conséquence, la transmission universelle du patrimoine de la Société **FOREAC** est consentie et acceptée moyennant l'attribution aux actionnaires de la Société **FOREAC**, autres que la Société **STREGO**, de trois mille quatre cent quatre vingt dix sept (3 497) actions nouvelles de la Société **STREGO**, créées à titre d'augmentation de capital.

En définitive, le capital ne sera augmenté que d'une somme de TROIS CENT QUARANTE NEUF MILLE SEPT CENTS (349 700) Francs.

Les trois mille quatre cent quatre vingt dix sept (3 497) actions seront réparties entre les actionnaires de la Société **FOREAC**, suivant le rapport d'échange indiqué ci-dessus.

Les actions nouvelles qui seront soumises à toutes les dispositions statutaires seront assimilées aux actions anciennes et jouiront des mêmes droits à compter rétroactivement du jour de la réalisation définitive de la fusion.

### **4/ Prime de fusion**

La différence entre :

- \* d'une part la valeur du patrimoine transmis par la Société **FOREAC** après déduction de la partie de ce patrimoine correspondant à la participation de la Société **STREGO** dans la Société **FOREAC**,
- \* et d'autre part, la valeur nominale des actions effectivement créées à titre d'augmentation de capital par la Société **STREGO**,

constitue le montant prévu de la prime de fusion, sur laquelle porteront les droits des actionnaires anciens et nouveaux.

*lu* *fr*

La différence entre :

- \* la valeur retenue dans le présent projet de fusion de la participation détenue par la Société **STREGO** dans la Société **FOREAC**,
- \* et la valeur comptable de cette même participation,

constitue le montant prévu du "mali de fusion".

Sur la base de la valeur du patrimoine de la Société **FOREAC** à la date de référence choisie ci-dessus :

a/ le montant prévu de la prime de fusion ressort à trois millions deux cent quarante cinq mille cent huit Francs (3 245 108 F), à savoir :

|  |                    |
|--|--------------------|
| - Valeur du patrimoine à la date de référence choisie pour arrêter les conditions de l'opération ..... | 17 684 000 F       |
| - à retrancher : la valeur d'apport des actions <b>FOREAC</b> détenues par la <b>STREGO</b> .....      | - 14 089 192 F     |
| <hr/>  | <hr/>              |
| - Valeur nette à retenir .....   | 3 594 808 F        |
| <hr/>  | <hr/>              |
| - à soustraire à cette valeur le montant de l'augmentation effective de capital .....                  | - 349 700 F        |
| <hr/>  | <hr/>              |
| <b>Montant prévu de la prime de fusion .....</b>   | <b>3 245 108 F</b> |

b/ Le montant prévu du mali de fusion ressort à cent cinquante cinq mille six cent soixante quatre (155 664) Francs, à savoir :

|   |                  |
|---|------------------|
| - Valeur d'apport de la participation de la Société <b>STREGO</b> dans la Société <b>FOREAC</b> ..... | 14 089 192 F     |
| - A soustraire : la valeur comptable de cette même participation .....                                | 14 244 856 F     |
| <hr/>   | <hr/>            |
| <b>Montant du mali de fusion .....</b>  | <b>155 664 F</b> |

##### **5/ Attribution des actions nouvelles**

Le passif de la Société **FOREAC** devant être entièrement pris en charge par la Société **STREGO**, la dissolution de la Société **FOREAC**, du fait de la fusion, ne sera suivie d'aucune opération de liquidation de cette Société.

*les 5*

En conséquence, les actions créées par la Société **STREGO** en rémunération des apports de la Société **FOREAC** seront immédiatement attribuées aux ayants-droit de cette dernière société, dans la proportion de 861 actions de la Société **STREGO** pour 500 actions de la Société **FOREAC**.

## V - RÉALISATION DÉFINITIVE DE LA FUSION

Les conventions qui font l'objet du présent acte s'entendent sous la réserve et la condition que :

- 1°) L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société **FOREAC** ait approuvé les présentes, l'apport et la fusion qui y sont convenus et prononcé la dissolution de ladite société du fait et au jour de la réalisation définitive de la fusion,
- 2°) L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société **STREGO** ait approuvé les présentes, l'apport et la fusion qui y sont convenus, décidé l'augmentation de capital ci-dessus stipulée, et agréé, le cas échéant, les anciens actionnaires de la Société **FOREAC** en qualité de nouveaux actionnaires.

En conséquence, la fusion des deux sociétés **FOREAC** et **STREGO** sera réalisée définitivement après réalisation de l'augmentation de capital de la Société absorbante et par le fait de celle-ci.

A défaut de réalisation définitive de cette augmentation de capital avant le 31 Août 1997, les présentes conventions pourraient être considérées comme nulles et non avenues, à la volonté de l'une ou l'autre des sociétés, parties aux présentes, notifiées à l'autre partie par simple lettre recommandée avec avis de réception, sans indemnité de part ni d'autre.

## VI - DISSOLUTION DE LA SOCIÉTÉ ABSORBÉE

La Société **FOREAC** se trouvera dissoute de plein droit par le seul fait et à partir du jour de la réalisation définitive de l'augmentation de capital de la Société **STREGO** effectuée au titre de l'apport-fusion ci-dessus stipulé.

Le passif de la Société absorbée étant entièrement pris en charge par la Société **STREGO**, il ne sera procédé à aucune opération de liquidation de la Société **FOREAC** et les actions émises par la Société **STREGO**, au titre du présent apport-fusion, seront immédiatement réparties dès la réalisation définitive de l'augmentation de capital de cette Société au profit des actionnaires de la Société absorbée, et dans les proportions et suivant les modalités ci-dessus indiquées.

*Hu +*

## VII - OBLIGATIONS FISCALES

A/ Les parties déclarent entendre placer la présente opération sous le régime fiscal défini à l'article 210 A et suivants du Code Général des Impôts.

En conséquence, les plus-values nettes dégagées sur l'ensemble des éléments non amortissables des actifs immobilisés du fait du présent apport-fusion ne seront pas soumises à l'impôt sur les Sociétés.

La Société absorbante s'oblige expressément à respecter les prescriptions imposées par ledit texte, soit notamment :

- 1- de se substituer à la société absorbée pour la réintégration des provisions et des plus-values dont l'imposition aurait été différée chez cette dernière.
- 2- de calculer les plus-values réalisées ultérieurement à l'occasion de la cession des immobilisations non amortissables, qui lui sont apportées d'après la valeur qu'elles avaient du point de vue fiscal, dans les écritures de la Société absorbée.
- 3- de réintégrer dans ses bénéfices imposables, dans le délai et conditions fixées par l'article 210 A 3° du C.G.I., les plus-values dégagées lors de l'apport des biens amortissables, sauf à étaler cette réintégration sur la période autorisée.

En contrepartie, les amortissements et les plus-values ultérieures afférents aux éléments amortissables seront calculés d'après la valeur qui leur aurait été attribuée lors de l'apport.

B/ Le présent apport de biens mobiliers n'est pas soumis à la taxe à la valeur ajoutée. La société absorbante s'engage à soumettre à la taxe à la valeur ajoutée les cessions ultérieures de biens compris dans la présente fusion et à procéder aux régularisations éventuelles des biens, et ce, conformément aux articles 210 et 215 de l'annexe II du Code Général des Impôts.

La Société **STREGO** sera subrogée dans les droits et obligations de la Société absorbée et bénéficiera notamment du transfert pur et simple de son crédit de TVA.

En conséquence, la Société **STREGO** s'engage à opérer les régularisations de déduction auxquelles aurait été tenue la société apporteuse si elle avait continué son activité comme il est dit ci-dessus.

En outre, elle adressera au Service des Impôts dont elle relève une déclaration en double exemplaire, mentionnant le montant de la taxe ainsi transférée. et généralement, fera le nécessaire pour bénéficier des régimes fiscaux visés aux A) et B) ci-dessus.

## **VIII - FRAIS**

Les frais, droits et honoraires des présentes et ceux qui en seront la suite ou la conséquence, seront supportés par la Société STREGO.

## **IX - ÉLECTION DE DOMICILE**

Pour l'exécution des présentes, les parties font respectivement élection de domicile au siège des Sociétés qu'elles représentent.

## **X - POUVOIRS**

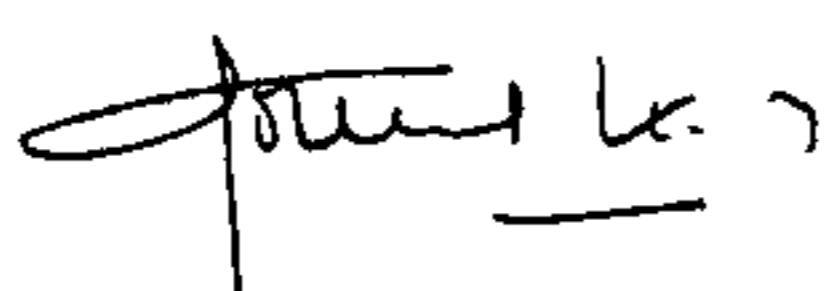
Tous pouvoirs, en vue de l'accomplissement de toutes formalités légales ou administratives sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie des présentes.

Fait en huit exemplaires originaux,

A ANGERS,

Le 30 mai 1997

**Société "F O R E A C"**  
**Madame Colette GOUSSARD KUHN**



**Société "S T R E G O"**  
**M. Luc Alain BERNARD**



**SOCIETE TECHNIQUE DE REVISION D'EXPERTISE DE GESTION ET  
D'ORGANISATION COMPTABLES - S T R E G O**

Société Anonyme au capital de 5 000 000 Francs  
Siège Social : 4 rue de Landemaure 49009 ANGERS  
R.C.S. ANGERS B 063 200 885

**PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS  
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
DU 1er AVRIL 1997**

L'an mil neuf cent quatre vingt dix sept,

Le premier avril, à onze heures,

Les administrateurs de la SOCIETE TECHNIQUE DE REVISION D'EXPERTISE DE GESTION ET D'ORGANISATION COMPTABLES - STREGO se sont réunis en Conseil, au siège social, sur convocation du Président, faite conformément aux statuts.

Il résulte du registre de présence qu'à cette réunion sont présents :

- Monsieur Luc-Alain BERNARD
- Monsieur Claude LESOURD
- Monsieur Jean-Claude CHAUVET

Le Conseil, réunissant le quorum requis, peut délibérer valablement.

Monsieur Dominique BERNARD et Monsieur Jean-Louis ESNAULT, délégués du Comité d'entreprise, régulièrement convoqués, sont présents.

Monsieur Luc-Alain BERNARD préside la séance et Monsieur Jean-Claude CHAUVET remplit les fonctions de secrétaire.

**PROCES VERBAL DE LA DERNIERE REUNION**

Le secrétaire donne lecture du procès-verbal des délibérations de la précédente réunion et le Conseil adopte ce procès-verbal.

Monsieur le Président rappelle que le Conseil est appelé à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

**ORDRE DU JOUR**

- Fusion-absorption de la Société FOREAC.

*u .../...  
CP*

Monsieur le Président expose au Conseil les motifs qui ont conduit à envisager la fusion-absorption, par la STREGO, de la Société FOREAC.

Il rappelle que la Société FOREAC est une filiale de la STREGO qui détient à ce jour 7 969 actions sur les 10 000 actions composant le capital.

Il précise également que depuis plusieurs années, les deux Sociétés se sont rapprochées et ont pu constater leurs objectifs communs : un souci constant d'écoute du client, la mise en place d'une démarche "qualité" empreinte de rigueur et d'efficacité, la formation permanente de leurs effectifs.

Prenant acte de cette similitude, les Dirigeants de chacune des Sociétés ont décidé d'aller plus loin dans le rapprochement pour enrichir chacune des entités de son expérience, et à terme, assurer la pérennité de l'ensemble.

Cette fusion des équipes et l'amélioration en résultant permettra également une adaptation meilleure aux conditions nouvelles d'intervention dans le secteur d'activité qui est le leur.

Actuellement, les deux Sociétés ont des activités similaires et en partie une zone d'influence identique.

La fusion-absorption envisagée permettra à terme le renforcement des sites et ainsi l'amélioration de leur capacité à satisfaire l'attente de la clientèle. Accessoirement, la rationalisation et la simplification des structures du Groupe permettra de réaliser des économies d'échelles.

Pour réaliser cette fusion, la Société FOREAC ferait apport à la Société STREGO de la totalité de son actif, à charge, par cette dernière, de supporter l'intégralité de son passif.

En rémunération de la valeur nette de cet apport, soit 17 684 000 Francs, diminuée de la valeur d'apport des actions Société FOREAC détenues par la Société STREGO, soit 14 089 192 Francs, d'où une valeur nette à retenir de 3 594 808 Francs, le capital de la Société STREGO serait augmenté de 349 700 Francs, par la création de 3 497 actions de 100 Francs chacune, qui seraient réparties entre les actionnaires de la Société FOREAC, à raison de 861 actions de la Société STREGO pour 500 actions de la Société FOREAC.

La différence entre la valeur nette des biens apportés et la valeur nominale des actions créées, soit la somme de 3 245 108 Francs, serait inscrite à un compte "prime de fusion" au bilan de la Société STREGO.

Cette fusion s'opérerait sur la base de bilans arrêtés au 31 août 1996. Sous la condition suspensive de la réalisation de la fusion, la Société STREGO prendrait en charge toutes les opérations traitées par la Société FOREAC, et les résultats de son exploitation depuis la date d'arrêté du bilan ci-dessus, jusqu'à la date de la réalisation définitive de la fusion.

.../...

les  
Signature

Par l'effet de la réalisation de la fusion, et à sa date, la Société FOREAC serait dissoute et répartirait entre ses actionnaires, dans la proportion sus-indiquée, les actions de la Société STREGO attribuées en rémunération de son apport.

Ceci étant rappelé, le Président donne lecture au Conseil d'Administration du projet du traité précisant les bases et réglant les modalités de la fusion-absorption,

Après en avoir délibéré, le Conseil d'Administration, à l'unanimité, donne son accord au projet de fusion, tel qu'il vient de lui être présenté.

Il demande à son Président de poursuivre les négociations et de les mener à bon terme dans les conditions qui viennent d'être précisées.

En conséquence, le Conseil d'Administration délègue à son Président, Monsieur Luc Alain BERNARD, les pouvoirs les plus étendus à l'effet de :

- Passer avec la Société FOREAC, sous la condition suspensive de l'accord des Assemblées générales extraordinaires des actionnaires des deux Sociétés, le contrat de fusion par absorption, aux termes duquel la Société FOREAC apporterait à la Société STREGO l'intégralité de son actif.
- Obtenir de la Société FOREAC toutes les garanties ordinaires et de droit, ainsi qu'à fournir toutes justifications.
- Fixer la date de réalisation de l'apport, négocier et traiter des charges et conditions de cet apport, notamment la prise en charge du passif et des frais consécutifs à la dissolution de la Société FOREAC, ainsi que l'attribution des 3 497 actions de 100 Francs nominal, entièrement libérées, à créer par la Société STREGO.
- Stipuler toutes conditions qui s'avéreront utiles ou nécessaires en vue de la réalisation de l'apport et de la fusion.
- Prendre tout engagement au nom de la Société STREGO, notamment auprès des Administrations fiscales.
- Remplir toutes formalités, notamment le dépôt et la publication du projet de fusion, et sa communication au Commissaire aux apports et à la fusion.
- Au cas où le projet de fusion ferait l'objet d'opposition de la part des créanciers, intervenir dans toutes les procédures, faire toutes offres, décider et effectuer le remboursement de toutes créances, constituer toutes garanties.
- Déposer requête, faire toutes procédures en vue de la désignation d'un Commissaire unique aux apports et à la fusion chargé de procéder à l'évaluation de l'actif de la Société FOREAC, et de vérifier la pertinence des valeurs relatives des actions FOREAC et STREGO, ainsi que le rapport d'échange.

.../...

*He* *DR*

- Aux effets ci-dessus, signer toutes pièces, actes et documents, élire domicile, substituer, et déléguer tout ou partie des pouvoirs conférés, qui sont énonciatifs et non limitatifs, et plus généralement, faire tout ce qui sera utile ou nécessaire en vue de la conclusion et de la réalisation de la fusion.

Plus rien n'étant à délibérer, la séance est levée.

De tout ce qui précède, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par les trois administrateurs.

*"Copie certifiée conforme"*

*Le Président*

**Le Président : Luc Alain BERNARD**

*Luc Alain BERNARD*

**FIDUCIAIRE D'ORGANISATION, DE REVISION, D'EXPERTISE**

**ET D'ASSISTANCE COMPTABLES - F O R E A C**

Société Anonyme au capital de 1 000 000 Francs

Siège social : 2 rue de l'Appentis - ANGERS (49)

RCS ANGERS B. 069 201 200

---

**PROCES-VERBAL DES DELIBERATIONS  
DU CONSEIL D'ADMINISTRATION  
DU 1er AVRIL 1997**

L'an mil neuf cent quatre vingt dix sept,

Le premier avril, à dix heures,

Les administrateurs de la Société "FOREAC" se sont réunis en Conseil, au siège social, sur convocation de la Présidente, faite conformément aux statuts.

Il résulte du registre de présence qu'à cette réunion sont présents :

- Madame Colette GOUSSARD KUHN
- Monsieur Loïc BARREAU
- Mademoiselle Marie France BERTIC

Le Conseil, réunissant le quorum requis, peut délibérer valablement.

Madame Colette GOUSSARD-KUHN préside la séance et Mademoiselle Marie France BERTIC remplit les fonctions de secrétaire.

**PROCES VERBAL DE LA DERNIERE REUNION**

Le secrétaire donne lecture du procès-verbal des délibérations de la précédente réunion et le Conseil adopte ce procès-verbal.

Madame la Présidente rappelle que le Conseil est appelé à délibérer sur l'ordre du jour suivant :

**ORDRE DU JOUR**

- Fusion-absorption de la Société FOREAC par la Société STREGO.

.../...

*W* *✓*

Madame la Présidente expose au Conseil les motifs qui ont conduit à envisager la fusion-absorption de la Société par la Société STREGO.

Elle rappelle que la Société FOREAC est une filiale de la STREGO qui détient à ce jour 7 969 actions sur les 10 000 actions composant le capital.

Elle précise également que depuis plusieurs années, les deux Sociétés se sont rapprochées et ont pu constater leurs objectifs communs : un souci constant d'écoute du client, la mise en place d'une démarche "qualité" empreinte de rigueur et d'efficacité, la formation permanente de leurs effectifs.

Prenant acte de cette similitude, les Dirigeants de chacune des Sociétés ont décidé d'aller plus loin dans le rapprochement pour enrichir chacune des entités de son expérience, et à terme, assurer la pérennité de l'ensemble.

Cette fusion des équipes et l'amélioration en résultant permettra également une adaptation meilleure aux conditions nouvelles d'intervention dans le secteur d'activité qui est le leur.

Actuellement, les deux Sociétés ont des activités similaires et en partie une zone d'influence identique.

La fusion-absorption envisagée permettra à terme le renforcement des sites et ainsi l'amélioration de leur capacité à satisfaire l'attente de la clientèle. Accessoirement, la rationalisation et la simplification des structures du Groupe permettra de réaliser des économies d'échelles.

Pour réaliser cette fusion, la Société FOREAC ferait apport à la Société STREGO de la totalité de son actif, à charge, par cette dernière, de supporter l'intégralité de son passif.

En rémunération de la valeur nette de cet apport, soit 17 684 000 Francs, diminuée de la valeur d'apport des actions de la FOREAC détenues par la STREGO, soit 14 089 192 Francs, d'où une valeur nette à retenir de 3 594 808 Francs, le capital de la Société STREGO serait augmenté de 349 700 Francs, par la création de 3 497 actions de 100 Francs chacune, qui seraient réparties entre les actionnaires de la Société FOREAC, à raison de 861 actions de la Société STREGO pour 500 actions de la Société FOREAC.

La différence entre la valeur nette des biens apportés et la valeur nominale des actions créées, soit la somme de 3 245 108 Francs, serait inscrite à un compte "prime de fusion" au bilan de la Société STREGO.

Cette fusion s'opérerait sur la base de bilans arrêtés au 31 août 1996. Sous la condition suspensive de la réalisation de la fusion, la Société STREGO prendrait en charge toutes les opérations traitées par la Société FOREAC, et les résultats de son exploitation depuis la date d'arrêté du bilan ci-dessus, jusqu'à la date de la réalisation définitive de la fusion.

.../...

*Le 1/09*

Par l'effet de la réalisation de la fusion, et à sa date, la Société FOREAC serait dissoute et répartirait entre ses actionnaires, dans la proportion sus-indiquée, les actions de la Société STREGO attribuées en rémunération de son apport.

Ceci étant rappelé, Madame la Présidente donne lecture au Conseil d'Administration du projet du traité précisant les bases et réglant les modalités de la fusion-absorption.

Après en avoir délibéré, le Conseil d'Administration, à l'unanimité, donne son accord au projet de fusion, tel qu'il vient de lui être présenté.

Il demande à sa Présidente de poursuivre les négociations et de les mener à bon terme dans les conditions qui viennent d'être précisées.

En conséquence, le Conseil d'Administration délègue à sa Présidente, Madame Colette GOUSSARD KUHN, les pouvoirs les plus étendus à l'effet de :

- Passer avec la Société STREGO, sous la condition suspensive de l'accord des Assemblées générales extraordinaires des actionnaires des deux Sociétés, le contrat de fusion par absorption, aux termes duquel la Société FOREAC apporterait à la Société STREGO l'intégralité de son actif.
- Obliger la Société FOREAC à toutes les garanties ordinaires et de droit, ainsi qu'à fournir toutes justifications.
- Fixer la date de réalisation de l'apport, négocier et traiter des charges et conditions de cet apport, notamment la prise en charge du passif et des frais consécutifs à la dissolution de la Société FOREAC, ainsi que l'attribution des 3 497 actions de 100 Francs nominal, entièrement libérées, à créer par la Société STREGO.
- Stipuler toutes conditions qui s'avéreront utiles ou nécessaires en vue de la réalisation de l'apport et de la fusion.
- Remplir toutes formalités, notamment le dépôt et la publication du projet de fusion, et sa communication au Commissaire aux apports et à la fusion.
- Au cas où le projet de fusion ferait l'objet d'opposition de la part des créanciers, intervenir dans toutes les procédures, faire toutes offres, décider et effectuer le remboursement de toutes créances, constituer toutes garanties.
- Déposer requête, faire toutes procédures en vue de la désignation d'un Commissaire unique aux apports et à la fusion chargé de procéder à l'évaluation de l'actif de la Société FOREAC, et de vérifier la pertinence des valeurs relatives des actions FOREAC et STREGO, ainsi que le rapport d'échange.
- Aux effets ci-dessus, signer toutes pièces, actes et documents, élire domicile, substituer, et déléguer tout ou partie des pouvoirs conférés, qui sont énonciatifs et non limitatifs, et plus généralement, faire tout ce qui sera utile ou nécessaire en vue de la conclusion et de la réalisation de la fusion.

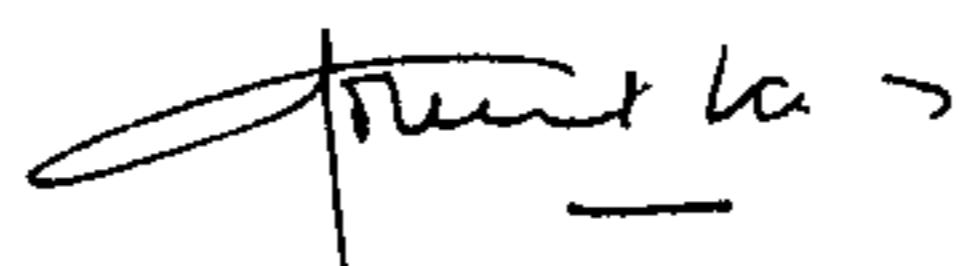
.../...

*me st*

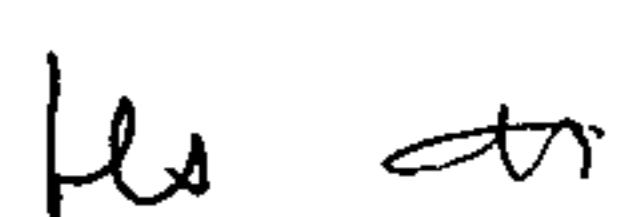
Plus rien n'étant à délibérer, la séance est levée.

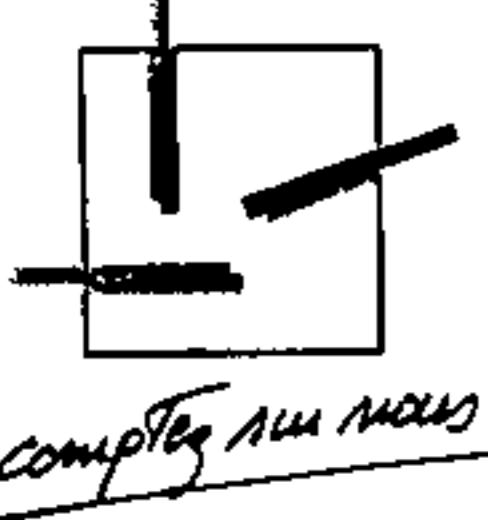
De tout ce qui précède, il a été dressé le présent procès-verbal qui, après lecture, a été signé par les trois administrateurs.

*"Copie Certifiée Conforme"*



La Présidente : Colette GOUSSARD KUHN





# STREGO

## DIRECTION D'ANGERS

4, rue de Landemaure

B.P. 948

49009 ANGERS CEDEX 01

TÉLÉPHONE : 02.41.66.77.88

TÉLÉCOPIE : 02.41.66.48.90

Luc-Alain BERNARD  
Jean-Claude CHAUVET  
Hervé FILLON  
Claude LESOURD  
experts-comptables diplômés  
commissaires aux comptes

SOCIÉTÉ TECHNIQUE DE RÉVISION  
D'EXPERTISE DE GESTION  
ET D'ORGANISATION COMPTABLES

## SA S.T.R.E.G.O.

4, RUE DE LANDEMAURE

49009 ANGERS CEDEX



## COMPTES ANNUELS

EXERCICE

DU 1ER SEPTEMBRE 1995 AU 31 AOUT 1996



AMBOISE - ANGERS - CHOLET - MACHECOUL - NANTES - ROCHEFORT-SUR-MER - LA ROCHELLE - ST PIERRE-D'OLÉRON - SAUMUR - TOURS  
siège social 4, rue de Landemaure - B.P. 948 - 49009 ANGERS CEDEX 01 - TÉLÉPHONE : 02.41.66.77.88 - TÉLÉCOPIE : 02.41.66.48.90  
S.A. au capital de 5 000.000 Francs - R.C.S. ANGERS B 063 200 885

Société d'Expertise Comptable  
Société de Commissaires aux Comptes



Le ds

## ***RAPPORT D'EXAMEN DES COMPTES ANNUELS***

Dans le cadre de la mission d'Examen des comptes annuels arrêtés par la S.A. S.T.R.E.G.O. pour l'exercice du **1er Septembre 1995 au 31 Août 1996** et conformément à nos accords, nous avons effectué les diligences prévues par les normes d'Examen définies par l'Ordre des Experts-Comptables.

Notre mission a consisté à apprécier les procédures de la fonction comptable et à mettre en oeuvre des contrôles sur pièces par épreuves, un examen analytique et des entretiens avec la direction.

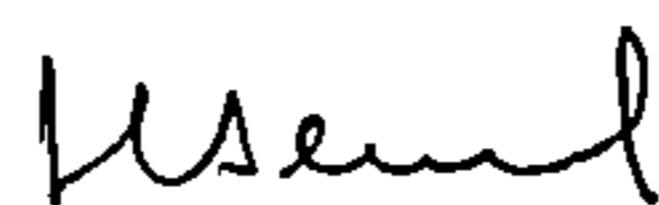
La mission d'Examen ne constitue pas un audit car elle n'inclut pas la confirmation d'informations auprès des tiers, l'évaluation du contrôle interne et la vérification physique des existants tels que les stocks.

Les comptes annuels ci-joints, qui comportent 50 pages, se caractérisent par les données suivantes :

|                          |                     |
|--------------------------|---------------------|
| → total du bilan         | <b>50 498 642 F</b> |
| → chiffre d'affaires     | <b>67 397 941 F</b> |
| → résultat net comptable | <b>3 025 065 F</b>  |

Fait à Angers, le **27 Novembre 1996**,

Pour la **S.T.R.E.G.O.**



***L.A. BERNARD***  
*Expert-Comptable*



# ETATS FINANCIERS

# Bilan Actif

|   | Exercice          | 31/08/96         |                   | 31/08/95          |
|---|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|
|   | Durée             | 12 mois          | 12 mois           | 12 mois           |
|   | Brut              | Amort & Prov.    | Net               | Net               |
| <b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE</b>          |                   |                  |                   |                   |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                     |                   |                  |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles               |                   |                  |                   |                   |
| Frais d'établissement                       |                   |                  |                   |                   |
| Frais de recherche et développement         |                   |                  |                   |                   |
| Concessions, brevets, licences              | 1 423 766         | 1 363 713        | 60 053            | 166 864           |
| Fonds commercial (1)                        | 4 371 784         |                  | 4 371 784         | 4 371 784         |
| Autres                                      |                   |                  |                   |                   |
| Avances et acomptes                         |                   |                  |                   |                   |
| Immobilisations corporelles                 |                   |                  |                   |                   |
| Terrains                                    | 35 000            |                  | 35 000            | 35 000            |
| Constructions                               | 441 304           | 305 830          | 135 474           | 149 022           |
| Inst.techniques, matériel outil.industriels | 6 126 541         | 5 076 290        | 1 050 251         | 1 436 234         |
| Autres                                      |                   |                  |                   |                   |
| Immobilisations en cours                    |                   |                  |                   |                   |
| Avances et acomptes                         |                   |                  |                   |                   |
| Immobilisations financières (2)             |                   |                  |                   |                   |
| Participations mises en équivalence         | 12 739 456        |                  | 12 739 456        | 12 729 656        |
| Autres participations                       |                   |                  |                   |                   |
| Créances rattachées                         | 31 200            |                  | 31 200            | 25 400            |
| Autres titres immobilisés                   |                   |                  |                   | 864               |
| Prêts                                       | 189 256           |                  | 189 256           | 190 662           |
| Autres                                      |                   |                  |                   |                   |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>25 358 306</b> | <b>6 745 832</b> | <b>18 612 474</b> | <b>19 105 485</b> |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                      |                   |                  |                   |                   |
| Stock et en-cours                           |                   |                  |                   |                   |
| Matières premières et autres approvis.      |                   |                  |                   |                   |
| En-cours production biens                   |                   |                  |                   |                   |
| En-cours production services                |                   |                  |                   |                   |
| Produits intermédiaires et finis            |                   |                  |                   |                   |
| Marchandises                                |                   |                  |                   |                   |
| Avances et acomptes versés sur commandes    |                   |                  |                   |                   |
| Créances d'exploitation (3)                 |                   |                  |                   |                   |
| Créances clients et comptes rattachés       | 29 361 486        | 2 148 228        | 27 213 257        | 25 536 620        |
| Autres créances                             | 2 970 044         |                  | 2 970 044         | 2 182 418         |
| Capital souscrit, appelé non versé          |                   |                  |                   |                   |
| Valeurs mobilières de placement             |                   |                  |                   |                   |
| Disponibilités                              | 617 712           |                  | 617 712           | 316 890           |
| Charges constatées d'avance (3)             | 1 085 154         |                  | 1 085 154         | 1 059 697         |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>34 034 397</b> | <b>2 148 228</b> | <b>31 886 168</b> | <b>29 095 654</b> |
| <b>CHARGES A REPARTIR S/PLUS EXERCICES</b>  |                   |                  |                   |                   |
| <b>PRIMES DE REMBOURS.DES OBLIGATIONS</b>   |                   |                  |                   |                   |
| <b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF</b>           |                   |                  |                   |                   |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                        | <b>59 392 703</b> | <b>8 894 061</b> | <b>50 498 642</b> | <b>48 201 140</b> |

1) Dont droit au bail

2) Dont à moins d'un an (brut)

3) Dont à plus d'un an (brut)

104 160  
80 000

# Bilan Passif

| Exercice<br>Durée | 31/08/96<br>12 mois | 31/08/95<br>12 mois |
|-------------------|---------------------|---------------------|
|-------------------|---------------------|---------------------|

| Montant | Montant |
|---------|---------|
|---------|---------|

|  |               |             |            |
|--|---------------|-------------|------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                    |               |             |            |
| <b>Capital</b>   | (dont versé : | 5 000 000 ) | 5 000 000  |
| <b>Primes d'émission, de fusion, d'apport</b>              |               |             |            |
| <b>Ecarts de réévaluation</b>                              |               |             |            |
| <b>Réserves</b>  |               |             |            |
| Légale   |               | 389 417     | 279 164    |
| Statutaires ou contractuelles                              |               | 56 749      | 56 749     |
| Réglementées   |               | 3 380 370   | 2 485 572  |
| Autres   |               |             |            |
| <b>Report à nouveau</b>                                    |               | 3 025 065   | 2 205 051  |
| <b>Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)</b>          |               |             |            |
| <b>Subventions d'investissement</b>                        |               | 34 626      | 90 702     |
| <b>Provisions réglementées</b>                             |               | TOTAL       | 11 886 226 |
|  |               |             | 10 117 238 |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                                |               |             |            |
| <b>Produits des émissions de titres participatifs</b>      |               |             |            |
| <b>Avances conditionnées</b>                               |               | TOTAL       |            |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>                  |               |             |            |
| <b>Provisions pour risques</b>                             |               | 416 455     | 445 885    |
| <b>Provisions pour charges</b>                             |               | 612 756     | 1 039 372  |
|  |               | TOTAL       | 1 029 210  |
| <b>DETTES (1)</b>  |               |             |            |
| <b>Dettes financières</b>                                  |               |             |            |
| Emprunts obligataires convertibles                         |               |             |            |
| Autres emprunts obligataires                               |               |             |            |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2) |               | 8 126 272   | 5 071 474  |
| Emprunts et dettes financières divers (3)                  |               | 1 769 691   | 1 892 720  |
| <b>Avances et acomptes reçus sur commandes en cours</b>    |               |             |            |
| <b>Dettes d'exploitation</b>                               |               |             |            |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                   |               | 784 102     | 719 065    |
| Dettes fiscales et sociales                                |               | 13 974 923  | 13 273 851 |
| <b>Dettes diverses</b>                                     |               |             |            |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés            |               | 15 823      | 85 075     |
| Autres dettes  |               | 607 891     | 2 923 887  |
| <b>Produits constatés d'avance</b>                         |               | TOTAL       | 12 304 505 |
|  |               |             | 12 632 573 |
|  |               |             | 36 598 644 |
| <b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF</b>                         |               |             |            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                       |               | 50 498 642  | 48 201 140 |

|   |            |            |
|---|------------|------------|
| 1) Dont à plus d'un an  | 6 499 736  | 3 966 186  |
| Dont à moins d'un an  | 31 083 469 | 32 632 458 |
| 2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques | 10 000     | 10 000     |
| 3) Dont emprunts participatifs                                      |            |            |

# Compte de Résultat

|  | Exercice<br>Durée | 31/08/96<br>12 mois | 31/08/95<br>12 mois    |
|--|-------------------|---------------------|------------------------|
|  | France            | Export              | Montant                |
|  |                   |                     | Montant                |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION (1)</b>                               |                   |                     |                        |
| Ventes de marchandises   |                   |                     |                        |
| Production vendue (biens)  | 67 397 941        |                     | 65 440 644             |
| Production vendue (services)                                     | 67 397 941        |                     | 65 440 644             |
| <b>Montant net du chiffre d'affaires</b>                         | <b>67 397 941</b> |                     | <b>65 440 644</b>      |
| Production stockée   |                   |                     |                        |
| Production immobilisée   |                   |                     |                        |
| Subventions d'exploitation                                       | 139 507           |                     | 151 789                |
| Reprises sur provisions, amortissements et transferts de charges | 4 508 952         |                     | 3 579 253              |
| Autres produits  | 5 259             |                     | 396                    |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                         | <b>72 051 659</b> |                     | <b>69 172 082</b>      |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION (2)</b>                                |                   |                     |                        |
| Achats de marchandises   |                   |                     |                        |
| Variation de stock   |                   |                     |                        |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements        |                   |                     |                        |
| Variation de stock   |                   |                     |                        |
| Autres achats et charges externes                                | 14 938 189        |                     | 14 486 927             |
| Impôts, taxes et versements assimilés                            | 2 827 697         |                     | 2 744 930              |
| Salaires et traitements  | 31 754 123        |                     | 31 043 241             |
| Charges sociales   | 12 633 782        |                     | 12 063 989             |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                 | 511 212           |                     | 836 420                |
| Dotations aux provisions sur immobilisations                     |                   |                     |                        |
| Dotations aux provisions sur actif circulant                     | 929 041           |                     | 792 160                |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                 | 612 756           |                     | 792 002                |
| Autres charges   | 1 577 235         |                     | 1 272 004              |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>                          | <b>65 784 033</b> |                     | <b>64 031 673</b>      |
| <b>1 - RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |                   | <b>6 267 626</b>    | <b>5 140 409</b>       |
| <b>BENEFICE ATTRIBUE OU PERTE TRANSFEREE</b>                     |                   |                     |                        |
| <b>PERTE SUPPORTEE OU BENEFICE TRANSFERE</b>                     |                   |                     |                        |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                       |                   |                     |                        |
| De participations (3)  | 310 785           |                     | 327 625                |
| Autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)  | 192               |                     | 400                    |
| Autres intérêts et produits assimilés (3)                        | 129 054           |                     | 152 101                |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                 |                   |                     |                        |
| Défauts positifs de change                                       |                   |                     |                        |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement    | 440 031           |                     | 480 126                |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>                             | <b>440 031</b>    |                     | <b>480 126</b>         |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                       |                   |                     |                        |
| Dotations aux amortissements et aux provisions                   |                   |                     |                        |
| Intérêts et charges assimilées (4)                               | 921 281           |                     | 1 120 065              |
| Défauts négatifs de change                                       |                   |                     |                        |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement   | 921 281           |                     | 1 120 065              |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>                             | <b>921 281</b>    |                     | <b>1 120 065</b>       |
| <b>2 - RESULTAT FINANCIER</b>                                    |                   | <b>-481 250</b>     | <b>&lt;639 938&gt;</b> |
| <b>3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPÔTS</b>                         |                   | <b>5 786 376</b>    | <b>4 500 471</b>       |

# Compte de Résultat (suite)

|  | Exercice<br>Durée | 31/08/96<br>12 mois   | 31/08/95<br>12 mois |
|--|-------------------|-----------------------|---------------------|
|  |                   | Montant               | Montant             |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                    |                   |                       |                     |
| Sur opérations de gestion                        |                   | 302 259               | 66 694              |
| Sur opérations en capital                        |                   | 939 369               | 8 864 607           |
| Reprises sur provisions et transferts de charges |                   | 132 192               | 1 286 719           |
| <b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>          |                   | <b>1 373 820</b>      | <b>10 218 020</b>   |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                   |                   |                       |                     |
| Sur opérations de gestion                        |                   | 255 000               |                     |
| Sur opérations en capital                        |                   | 1 018 742             | 10 026 993          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions   |                   | 140 651               | 53 497              |
| <b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>         |                   | <b>1 414 393</b>      | <b>10 080 490</b>   |
| <b>4 - RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                 |                   | <b>&lt;40 573&gt;</b> | <b>137 530</b>      |
| <b>PARTICIPATION DES SALARIES</b>                |                   | <b>1 129 940</b>      | <b>967 896</b>      |
| <b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>                  |                   | <b>1 590 798</b>      | <b>1 465 054</b>    |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                        |                   | <b>73 865 510</b>     | <b>79 870 228</b>   |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                         |                   | <b>70 840 446</b>     | <b>77 665 177</b>   |
| <b>5 - BENEFICE OU PERTE</b>                     |                   | <b>3 025 065</b>      | <b>2 205 051</b>    |
| 1) Dont produits sur exercices antérieurs        |                   |                       |                     |
| 2) Dont charges sur exercices antérieurs         |                   | 310 785               | 327 625             |
| 3) Dont produits entreprises liées               |                   |                       | 3 908               |
| 4) Dont intérêts entreprises liées               |                   | 810 556               | 706 987             |
| 5) Dont crédit-bail    - Mobilier                |                   |                       |                     |
| - Immobilier                                     |                   |                       |                     |

**SA FOREAC**  
EXPERTISE COMPTABLE - COMM. AUX COMPTES

2, RUE DE L'APPENTIS  
49000 ANGERS

## **COMPTES ANNUELS**

Du 01/09/1995      au 31/08/1996

FOREAC



hs

# ETATS FINANCIERS

# Bilan Actif

|   | Exercice<br>Durée | 31/08/96<br>12 mois | 31/08/95<br>12 mois |
|---|-------------------|---------------------|---------------------|
|   | Brut              | Amort. & Prov.      | Net                 |
| <b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE</b>              |                   |                     |                     |
| <b>ACTIF IMMOBILISE</b>                         |                   |                     |                     |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>            |                   |                     |                     |
| Frais d'établissement                           |                   |                     |                     |
| Frais de recherche et développement             |                   |                     |                     |
| Concessions, brevets, licences                  | 110 561           | 100 107             | 10 453              |
| Fonds commercial (1)                            |                   |                     |                     |
| Autres  | 1 051 792         |                     | 1 051 792           |
| Avances et acomptes                             |                   |                     |                     |
| <b>Immobilisations corporelles</b>              |                   |                     |                     |
| Terrains  | 312 000           |                     | 312 000             |
| Constructions                                   | 3 113 748         | 1 194 005           | 2 068 172           |
| Inst.techniques, matériel outil.industriels     |                   |                     |                     |
| Autres  | 1 559 706         | 1 134 739           | 424 967             |
| Immobilisations en cours                        |                   |                     |                     |
| Avances et acomptes                             |                   |                     |                     |
| <b>Immobilisations financières (2)</b>          |                   |                     |                     |
| Participations mises en équivalence             |                   |                     |                     |
| Autres participations                           |                   |                     |                     |
| Créances rattachées                             |                   |                     |                     |
| Autres titres immobilisés                       | 2 400             |                     | 2 400               |
| Prêts   | 280 000           |                     | 280 000             |
| Autres  | 41 528            |                     | 27 000              |
| <b>TOTAL</b>                                    | 6 471 735         | 2 428 851           | 4 042 883           |
| <b>ACTIF CIRCULANT</b>                          |                   |                     |                     |
| <b>Stock et en-cours</b>                        |                   |                     |                     |
| Matières premières et autres approvis.          | 85 198            |                     | 85 198              |
| En-cours production biens                       |                   |                     |                     |
| En-cours production services                    |                   |                     |                     |
| Produits intermédiaires et finis                |                   |                     |                     |
| Marchandises                                    |                   |                     |                     |
| <b>Avances et acomptes versés sur commandes</b> |                   |                     |                     |
| <b>Créances d'exploitation (3)</b>              |                   |                     |                     |
| Créances clients et comptes rattachés           | 9 279 498         | 794 306             | 8 485 192           |
| Autres créances                                 | 76 317            |                     | 76 317              |
| <b>Capital souscrit, appelé non versé</b>       |                   |                     |                     |
| <b>Valeurs mobilières de placement</b>          |                   |                     |                     |
| <b>Disponibilités</b>                           | 1 821 709         |                     | 1 821 709           |
| <b>Charges constatées d'avance (3)</b>          | 12 128            |                     | 12 128              |
| <b>TOTAL</b>                                    | 11 274 851        | 794 306             | 10 480 544          |
| <b>CHARGES A REPARTIR S/PLUS EXERCICES</b>      |                   |                     |                     |
| <b>PRIMES DE REMBOURS DES OBLIGATIONS</b>       |                   |                     |                     |
| <b>ECARTS DE CONVERSION ACTIF</b>               |                   |                     |                     |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                            | 17 746 585        | 3 223 158           | 14 523 428          |
|   |                   |                     | 13 155 944          |

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

140 000  
 1 133 736

lu



# Bilan Passif

| Exercice<br>Durée | 31/08/96<br>12 mois | 31/08/95<br>12 mois |
|-------------------|---------------------|---------------------|
|-------------------|---------------------|---------------------|

| Montant | Montant |
|---------|---------|
|---------|---------|

|  |               |             |            |
|--|---------------|-------------|------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                    |               |             |            |
| <b>Capital</b>   | (dont versé : | 1 000 000 ) | 1 000 000  |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                     |               |             | 1 000 000  |
| Ecarts de réévaluation                                     |               |             |            |
| <b>Réserves</b>  |               |             |            |
| Légale   |               | 100 000     | 100 000    |
| Statutaires ou contractuelles                              |               |             |            |
| Réglementées   |               | 328 328     | 328 328    |
| Autres   |               | 3 700 000   | 3 700 000  |
| Report à nouveau   |               | 533 842     | 385 172    |
| Résultat de l'exercice (Bénéfice ou perte)                 |               | 1 122 238   | 648 670    |
| Subventions d'investissement                               |               |             |            |
| Provisions réglementées                                    |               | 41 013      |            |
|  | TOTAL         | 6 825 421   | 6 162 170  |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                                |               |             |            |
| Produits des émissions de titres participatifs             |               |             |            |
| Avances conditionnées                                      | TOTAL         |             |            |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>                  |               |             |            |
| Provisions pour risques                                    |               |             |            |
| Provisions pour charges                                    | TOTAL         |             |            |
| <b>DETTES (1)</b>  |               |             |            |
| <b>Dettes financières</b>                                  |               |             |            |
| Emprunts obligataires convertibles                         |               |             |            |
| Autres emprunts obligataires                               |               |             |            |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2) |               | 387 771     | 776 040    |
| Emprunts et dettes financières divers (3)                  |               | 169 617     |            |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours           |               |             |            |
| <b>Dettes d'exploitation</b>                               |               |             |            |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                   |               | 358 971     | 411 677    |
| Dettes fiscales et sociales                                |               | 4 281 775   | 3 420 347  |
| <b>Dettes diverses</b>                                     |               |             |            |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés            |               |             |            |
| Autres dettes  |               | 15 071      | 24 662     |
| <b>Produits constatés d'avance</b>                         |               | 2 484 802   | 2 361 048  |
|  | TOTAL         | 7 698 006   | 6 993 774  |
| <b>ECARTS DE CONVERSION PASSIF</b>                         |               |             |            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                       |               | 14 523 428  | 13 155 944 |

|  |           |           |
|--|-----------|-----------|
| 1) Dont à plus d'un an<br>Dont à moins d'un an                     | 334 136   | 203 514   |
| 2) Dont concours bancaires courants et soldes créateurs de banques | 7 363 870 | 6 790 260 |
| 3) Dont emprunts participatifs                                     |           |           |

FOREAC



# Compte de Résultat

|  | Exercice<br>Durée | 31/08/96   |            | 31/08/95   |            |
|--|-------------------|------------|------------|------------|------------|
|  |                   | France     | Export     | Montant    | Montant    |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION (1)</b>                               |                   |            |            |            |            |
| Ventes de marchandises   |                   |            |            |            |            |
| Production vendue (biens)  |                   |            |            |            |            |
| Production vendue (services)                                     | 19 089 731        |            |            | 19 089 731 | 17 725 885 |
| <b>Montant net du chiffre d'affaires</b>                         | 19 089 731        |            |            | 19 089 731 | 17 725 885 |
| Production stockée   |                   |            |            |            |            |
| Production immobilisée   |                   |            |            |            |            |
| Subventions d'exploitation                                       |                   |            |            |            |            |
| Reprises sur provisions, amortissements et transferts de charges |                   |            | 396 630    |            | 547 501    |
| Autres produits  |                   |            |            |            |            |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                         |                   |            | 19 486 361 |            | 18 273 385 |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION (2)</b>                                |                   |            |            |            |            |
| Achats de marchandises   |                   |            |            |            |            |
| Variation de stock   |                   |            |            |            |            |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements        |                   | 202 935    |            | 290 328    |            |
| Variation de stock   |                   | 46 385     |            | <35 363>   |            |
| Autres achats et charges externes                                |                   | 2 726 597  |            | 2 785 477  |            |
| Impôts, taxes et versements assimilés                            |                   | 792 478    |            | 752 682    |            |
| Salaire et traitements   |                   | 8 989 153  |            | 8 650 093  |            |
| Charges sociales   |                   | 3 523 078  |            | 3 606 952  |            |
| Dotations aux amortissements sur immobilisations                 |                   | 425 923    |            | 511 596    |            |
| Dotations aux provisions sur immobilisations                     |                   |            |            |            |            |
| Dotations aux provisions sur actif circulant                     |                   | 418 662    |            | 438 284    |            |
| Dotations aux provisions pour risques et charges                 |                   |            |            |            |            |
| Autres charges   |                   | 177 863    |            | 121 233    |            |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>                          |                   | 17 303 073 |            | 17 121 282 |            |
| <b>1 - RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                               |                   |            | 2 183 288  |            | 1 152 103  |
| <b>BENEFICE ATTRIBUE OU PERTE TRANSFEREE</b>                     |                   |            |            |            |            |
| <b>PERTE SUPPORTEE OU BENEFICE TRANSFERE</b>                     |                   |            |            |            |            |
| <b>PRODUITS FINANCIERS</b>                                       |                   |            |            |            |            |
| De participations (3)  |                   |            |            |            |            |
| Autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)  |                   |            | 14 000     |            | 18 958     |
| Autres intérêts et produits assimilés (3)                        |                   |            | 8 872      |            | 96         |
| Reprises sur provisions et transferts de charges                 |                   |            | 2 290      |            |            |
| Défautures positives de change                                   |                   |            |            |            |            |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement    |                   | 20 686     |            | 41 761     |            |
| <b>TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS</b>                             |                   | 45 848     |            | 60 815     |            |
| <b>CHARGES FINANCIERES</b>                                       |                   |            |            |            |            |
| Dotations aux amortissements et aux provisions                   |                   |            |            |            |            |
| Intérêts et charges assimilées (4)                               |                   |            | 58 571     |            | 84 281     |
| Défautures négatives de change                                   |                   |            |            |            |            |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement   |                   |            |            |            |            |
| <b>TOTAL DES CHARGES FINANCIERES</b>                             |                   | 58 571     |            | 84 281     |            |
| <b>2 - RESULTAT FINANCIER</b>                                    |                   |            | <12 723>   |            | <23 466>   |
| <b>3 - RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS</b>                         |                   |            | 2 170 565  |            | 1 128 637  |

FOREAC



les  
pr

# Compte de Résultat (suite)

|  | Exercice<br>Durée | 31/08/96<br>12 mois  | 31/08/95<br>12 mois |
|--|-------------------|----------------------|---------------------|
|  |                   | Montant              | Montant             |
| <b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>                    |                   |                      |                     |
| Sur opérations de gestion                        |                   | 49 845               | 92 405              |
| Sur opérations en capital                        |                   | 121 670              |                     |
| Reprises sur provisions et transferts de charges |                   |                      | 255 000             |
| <b>TOTAL DES PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>          |                   | 171 515              | 347 405             |
| <b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>                   |                   |                      |                     |
| Sur opérations de gestion                        |                   | 6 411                | 149 776             |
| Sur opérations en capital                        |                   | 126 997              | 288                 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions   |                   | 41 013               |                     |
| <b>TOTAL DES CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>         |                   | 174 420              | 150 064             |
| <b>4. RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                  |                   | <b>&lt;2 905&gt;</b> | 197 340             |
| <b>PARTICIPATION DES SALARIES</b>                |                   | 296 187              | 164 055             |
| <b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>                  |                   | 749 235              | 513 252             |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>                        |                   | 19 703 725           | 18 681 605          |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>                         |                   | 18 581 487           | 18 032 934          |
| <b>5. BENEFICE OU PERTE</b>                      |                   | <b>1 122 238</b>     | 648 670             |
| 1) Dont produits sur exercices antérieurs        |                   |                      |                     |
| 2) Dont charges sur exercices antérieurs         |                   |                      |                     |
| 3) Dont produits entreprises liées               |                   |                      |                     |
| 4) Dont intérêts entreprises liées               |                   |                      |                     |
| 5) Dont crédit-bail - Mobilier                   |                   | 40 108               | 62 659              |
| - Immobilier                                     |                   |                      |                     |

# Tableau des soldes intermédiaires de gestion

| Exercice<br>Durée   | 31/08/96<br>12 mois                                       |   | 31/08/95<br>12 mois                                       |  | ECART   |   |
|---|---|---|---|--|---|---|
|   | Montant   | %                                       | Montant   | %                                      | Montant   | %   |
| <b>ACTIVITE</b>   | 19 089 731  | 100.00                                  | 17 725 885  | 100.00                                 | 1 363 846   | 7.69  |
| + Ventes de marchandises<br>-Achats de marchandises<br>-Variation stock de marchandises<br>= Marge commerciale  |   | 100.00                                  |   | 100.00                                 |   |   |
| + Production vendue<br>+ Variation production stockée<br>+ Production immobilisée<br>= Production de l'exercice   | 19 089 731  | 100.00                                  | 17 725 885  | 100.00                                 | 1 363 846   | 7.69  |
| -Achats stockés<br>-Variation stock<br>-Sous-traitance<br>= Marge brute de production   | 202 935<br>46 385<br>18 840 412                           | 1.06<br>0.24<br>98.69                   | 290 328<br><35 363><br>17 470 920                         | 1.64<br><0.20><br>98.56                | <87 393><br>81 748<br>1 369 492                           | <30.10><br><231.17><br>7.84                     |
| <b>MARGE GLOBALE</b><br>-Autres achats et charges externes<br>= VALEUR AJOUTEE  | 18 840 412<br>2 726 597<br>16 113 815                     | 98.69<br>14.28<br>84.41                 | 17 470 920<br>2 785 477<br>14 685 444                     | 98.56<br>15.71<br>82.85                | 1 369 492<br><58 880><br>1 428 371                        | 7.84<br><2.11><br>9.73                          |
| + Subventions d'exploitation<br>-Impôts,taxes sur rémunérations<br>-Autres impôts et taxes<br>-Salaires et traitements<br>-Charges sociales<br>= Excédent brut d'exploitation   | 270 307<br>522 171<br>8 989 153<br>3 523 078<br>2 809 106 | 1.42<br>2.74<br>47.09<br>18.46<br>14.72 | 296 615<br>456 067<br>8 650 093<br>3 606 952<br>1 675 716 | 1.67<br>2.57<br>48.80<br>20.35<br>9.45 | <26 308><br>66 104<br>339 059<br><83 874><br>1 133 390    | <8.87><br>14.49<br>3.92<br><2.33><br>67.64      |
| + Reprises sur amortiss. et provisions<br>+ Autres produits gestion courante<br>+ Transferts charges d'exploitation<br>-Dotations aux amortiss. et provis.<br>-Autres charges gestion courante<br>= Résultat d'exploitation | 269 400<br>127 230<br>844 585<br>177 863<br>2 183 288     | 1.41<br>0.67<br>4.42<br>0.93<br>11.44   | 378 862<br>168 638<br>949 880<br>121 233<br>1 152 103     | 2.14<br>0.95<br>5.36<br>0.68<br>6.50   | <109 462><br><41 409><br><105 295><br>56 629<br>1 031 185 | <28.89><br><24.55><br><11.09><br>46.71<br>89.50 |
| -Quote-part résultat en commun<br>+ Produits financiers<br>-Charges financières<br>= Résultat courant avant impôts  | 45 848<br>58 571<br>2 170 566                             | 0.24<br>0.31<br>11.37                   | 60 815<br>84 281<br>1 128 637                             | 0.34<br>0.48<br>6.37                   | <14 966><br><25 710><br>1 041 929                         | <24.61><br><30.50><br>92.32                     |
| + Produits exceptionnels<br>-Charges exceptionnelles<br>= Résultat exceptionnel   | 171 515<br>174 420<br><2 905>                             | 0.90<br>0.91<br><0.02>                  | 347 405<br>150 064<br>197 340                             | 1.96<br>0.85<br>1.11                   | <175 890><br>24 356<br><200 246>                          | <50.63><br>16.23<br><101.47>                    |
| -Participation des salariés<br>-Impôts sur les bénéfices  | 296 187<br>749 235  | 1.55<br>3.92                            | 164 055<br>513 252  | 0.93<br>2.90                           | 132 132<br>235 983  | 80.54<br>45.98                                  |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>   | 1 122 238   | 5.88                                    | 648 670   | 3.66                                   | 473 568   | 73.01   |

# Tableau des emplois et des ressources

|  | 31/08/96     | 31/08/95     |
|--|--------------|--------------|
| <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>                      |              |              |
| Résultat de l'exercice                                 | 1 122 238.00 | 648 670.00   |
| Dotations aux amortissements                           | 425 923.00   | 511 596.00   |
| Valeur nette comptable des immobilisations cédées      | 126 997.00   | 288.00       |
| - Prix de vente des immobilisations cédées             | 121 670.00   |              |
|  | 1 553 488.00 | 1 160 554.00 |
| <b>AUTRES RESSOURCES</b>                               |              |              |
| Produits des cessions d'éléments de l'actif immobilisé | 123 960.00   | 70 443.00    |
| Réalisation d'emprunts                                 | 384 810.00   | 175 000.00   |
| Apports des dirigeants                                 | 508 770.00   | 245 443.00   |
|  | 2 062 258.00 | 1 405 997.00 |
| <b>TOTAL DES RESSOURCES</b>                            |              |              |
| <b>EMPLOIS</b>   |              |              |
| Acquisitions d'éléments de l'actif immobilisé          | 131 030.00   | 463 389.00   |
| Remboursements d'emprunts                              | 612 487.00   | 527 951.00   |
| Dividendes ou prélèvements                             | 500 000.00   | 500 000.00   |
|  | 1 243 517.00 | 1 491 340.00 |
| <b>TOTAL DES EMPLOIS</b>                               |              |              |

|  |                   |                          |
|--|-------------------|--------------------------|
| <b>VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT</b> | <b>818 741.00</b> | <b>&lt;85 343.00&gt;</b> |
|--|-------------------|--------------------------|

|  | 31/08/96     | 31/08/95     | Variations   |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>                  |              |              |              |
| Stocks   | 85 198.00    | 131 582.00   | <46 384.00>  |
| Créances clients et comptes rattachés                | 8 470 121.00 | 7 724 513.00 | 745 608.00   |
| Effets escomptés non échus et créances cédées        | 102 446.00   | 58 354.00    | 44 092.00    |
| Autres actifs circulants                             | 358 971.00   | 411 677.00   | <52 706.00>  |
| - Dettes fournisseurs et comptes rattachés           | 6 819 015.00 | 5 795 384.00 | 1 023 631.00 |
| - Autres dettes à court terme                        | 1 479 779.00 | 1 707 388.00 | <227 609.00> |
|  |              |              |              |
| <b>TRESORERIE</b>                                    |              |              |              |
| Disponibilités                                       | 1 821 709.00 | 775 358.00   | 1 046 351.00 |
| - Concours bancaires et soldes créditeurs de banques | 1 821 709.00 | 775 358.00   | 1 046 351.00 |
| - Effets escomptés non échus et créances cédées      | 1 821 709.00 | 775 358.00   | 1 046 351.00 |

|                           |                     |                     |                   |
|---------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| <b>FONDS DE ROULEMENT</b> | <b>3 301 488.00</b> | <b>2 482 746.00</b> | <b>818 742.00</b> |
|---------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|