

Alain Pantecouteau
E.S.C. Rouen
Expert-comptable - Commissaire aux comptes

Déposé au Greffe
le 24 MAI 2002
sous le N° 28042.M
RCS N° 98131208

A.G.R.C.

Société de participations d'expertise comptable et de
Commissariat aux Comptes

6 Rue Louis Blériot
44700 ORVAULT

**Rapport
du Commissaire à la
transformation
et du commissaire désigné pour la
transformation de la société en
société anonyme**

Assemblée du 31 Mai 2002

6, rue Louis Blériot - Le forum d'Orvault - B.P. 67 - 44702 ORVAULT Cedex - Tél 02 28 01 15 65 - Télécopie 02 51 78 86 69
e-mail : apantecouteau@groupe-excel.fr
Site web : www.groupe-excel.fr

GROUPE EXCEL

Affilié au réseau international TAG

A.G.R.C.

RAPPORT DU
COMMISSAIRE AUX COMPTES ET A LA
TRANSFORMATION DE LA SOCIETE

1

Mesdames, messieurs,

En exécution des missions qui m'ont été confiées en application des articles L.224-3 du Code de Commerce, je vous présente mon rapport sur la transformation de votre société en société anonyme.

Mes contrôles, afin d'analyser la situation de la société et d'apprécier la valeur des biens composant l'actif social, ont porté sur les comptes annuels arrêtés au 30 septembre 2001 qui sont joints au présent rapport. J'ai effectué mes diligences dans le cadre d'un examen limité, complété de contrôles particuliers, conformément aux normes de la profession.

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

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

b) La situation de la société se caractérise par les éléments suivants :

-- l'activité de la société et de ses filiales est stable ;

-- la situation financière est équilibrée ;

-- le résultat de l'exercice est positif.

Dans le cadre de la transformation envisagée, la situation de votre société telle qu'elle est analysée ci-dessus n'appelle pas d'observation de ma part, en particulier au regard de la continuité de l'exploitation.

Orvault, le 16 mai 2002

Alain PANTECOUTEAU
Commissaire aux comptes et à la transformation

BILAN ACTIF

Page 1
EURO

	Brut	Amortiss. provisions	Net au 30/09/01	Net au 30/09/00
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
* ACTIF IMMOBILISE				
<u>Immobil. incorporelles</u>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & develop.				
Concessions, brevets				
Fonds commercial				
Autres immob.incorp/av. acpt.				
<u>Immobil. corporelles</u>				
Terrains				
Constructions				
Inst.techn.mat.et out.indust.				
Autres immobilisations corp.				
Immob. en cours / av. acptes				
<u>Immobil. financières</u>				
Participations	991 371		991 371	991 371
Créanc.ratt.à participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financ				
Total	991 371		991 371	991 371
* ACTIF CIRCULANT				
<u>Stocks</u>				
Matières premières, approvis.				
En cours de product. de biens				
En cours de product. de serv.				
Produits interméd. et finis				
Marchandises				
<u>Créances</u>				
Clients et comptes rattachés	49 000		49 000	44 123
Autres créances	3 138		3 138	
Capital sous. appelé non vers				
<u>Divers</u>				
Avances & acptes versés s/com				200
Valeurs mobilières de placem.				
Disponibilités	1 140		1 140	7 269
Total	53 278		53 278	51 593
* COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance				
Charges à répart./plus.exerc.				
Primes de rembt des oblig.				
Ecart de conversion actif				
Total				
TOTAL ACTIF			1 044 650	1 042 965

BILAN PASSIFPage 2
EURO

	Net au 30/09/01	Net au 30/09/00
* CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individ.	650 260	650 042
Primes d'émission, fusion, app.		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	7 740	5 492
Réserves statu.ou contract.	125 361	104 362
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau		-1 982
<u>Résultat exercice</u>	53 436	44 947
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
Total	836 798	802 863
* AUTRES FONDS PROPRES		
Prod.d'émission titr.particip		
Avances conditionnées		
Total		
* PROV./ RISQUES & CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
Total		
* DETTES		
Emprunts obligat.convert.		
Autres emprunts obligatoires		
Emprunts et dettes établ.cred	154 404	193 046
Emprunts et dettes financ.div	39 259	33 259
Av.& acptes recus/cdes en crs	3 348	
Dettes fournisseurs/cpts rat.		
Dettes fiscales et sociales	10 839	13 796
Dettes/immob.et cpts rattac.		
Autres dettes		
Total	207 851	240 102
* COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
Ecart de conversion passif		
TOTAL PASSIF	1 044 650	1 042 965

COMPTES DE RESULTAT

Page 3
EURO

	du 01/10/00 au 30/09/01	% C.A.	du 01/10/99 au 30/09/00	% C.A.	Variation en valeur annuelle	
Ventes de marchandises						
Production vendue biens						
Production vendue services	155 130	100.00	170 133	100.00	-15 003	-8
CHIFFRE D'AFFAIRES	155 130	100.00	170 133	100.00	-15 003	-8
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises prov, transferts			441	0.26	-441	
Autres produits			0	0.00	-0	
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION	155 130	100.00	170 574	100.26	-15 444	-9
Achats de marchandises						
Variation stocks marchandises						
Achats mat. lères et approv.						
Variation stocks mat premières						
Autres achats & charges ext.	1 830	1.18	1 303	0.77	527	40
Impôts et taxes	720	0.46	700	0.41	20	2
Salaires et traitements	142 205	91.67	148 180	87.10	-5 975	-4
Charges sociales						
Dotation amort/immobilisations						
Dotation prov/immobilisations						
Dotation prov/actif circulant						
Dotation prov/risque & charges						
Autres charges						
TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION	144 756	93.31	150 183	88.27	-5 427	-3
RESULTAT D'EXPLOITATION	10 373	6.69	20 390	11.99	-10 017	-49
Bénéf attribué / Perte transf.						
Perte supportée/ Bénéf transf.						
Produits financiers/participat	54 717	35.27	39 517	23.23	15 199	38
Produits autres val. de plact.						
Autres intérêts & produits						
Reprises/prov. et transferts						
Diff.positives de change			0	0.00	-0	
Produits/cessions valeurs mob.						
TOTAL PRODUITS FINANCIERS	54 717	35.27	39 517	23.23	15 199	38
Dotations provisions financ.						
Intérêts et charges assimil.	10 110	6.52	10 101	5.94	9	
Différences négat.de change						
Charges/cessions valeurs mob.						
TOTAL CHARGES FINANCIERES	10 110	6.52	10 101	5.94	9	
RESULTAT FINANCIER	44 606	28.75	29 415	17.29	15 190	51
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	54 979	35.44	49 806	29.28	5 172	10

COMPTES DE RESULTAT

Page 4
EURO

	du 01/10/00 au 30/09/01	% C.A.	du 01/10/99 au 30/09/00	% C.A.	Variation en valeur annuelle	
(SUITE)						
<u>PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>						
.sur opérations de gestion						
.sur opérations en capital						
.reprises/prov. & transferts						
<u>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</u>						
<u>CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>						
.sur opérations de gestion						
.sur opérations en capital						
.dotations exceptionnelles						
<u>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</u>						
<u>RESULTAT EXCEPTIONNEL</u>						
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	1 543	0.99	4 859	2.86	-3 316	-68
<u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u>	53 436	34.45	44 947	26.42	8 488	18
	<u>Bénéfice</u>		<u>Bénéfice</u>			

ANNEXE

Page 5

Total du bilan avant : 1 044 650.15 Résultat : bénéfice :
53 436.62
répartition

Les notes indiquées ci-après, font partie intégrante des comptes annuels qui ont été établis le 20/11/01 par les dirigeants de l'entreprise.

1 REGLES ET METHODES COMPTABLES

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

- continuité de l'exploitation.
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre.
- indépendance des exercices.

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

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

2 AUTRES ELEMENTS SIGNIFICATIFS

NEANT

ANNEXE

Page 6

3 NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Frais d'établissement : Non applicable

Frais de recherche : Non applicable

Fonds commercial : Non applicable

Actif immobilisé : Les mouvements de l'exercice sont les suivants

Valeurs brutes	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immo. incorporelles				
Immo. corporelles .				
Immo. financières .	991 371			991 371
TOTAL	991 371			991 371
Amortissements et provisions	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immo. incorporelles				
Immo. corporelles .				
Titres équivalence				
Autres Immo. financ.				
TOTAL				

Créances représentées par des effets de commerce : Non applicable

Etat des créances :

	Montant brut	à 1 an au plus	à plus d'1 an
Actif immobilisé ...			
Actif circulant & .. charges d'avance	52 138	52 138	
TOTAL	52 138	52 138	

Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan :

Immobilisations financières	
Clients & comptes rattachés	5 501
Autres créances	
Disponibilités	

Charges constatées d'avance : Non applicable

Charges à répartir : Non applicable

ANNEXE

Page 7

4 NOTES SUR LE BILAN PASSIF

Capital social : Actions ou parts sociales

Titres début d'exercice	
Titres émis	
Titres remboursés ou annulés	
Titres fin d'exercice	

Nombre	Val.nominale
42 640	15
42 640	15

Provisions :

Prov.réglementées
Prov.p.risq.& charg
Prov.p.dépréciation

TOTAL

A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture

Etat des dettes :

Etabliss. de crédit
Dettes financ.div.
Fournisseurs
Det.fiscal.& social.
Dettes /immobilis.
Autres dettes ...
Produits const.d'av.

TOTAL

Mont.brut	A 1 an au +	+1an -5ans	A +de 5ans
154 404	40 067	114 337	
39 259	39 259		
10 839	10 839		
3 348	3 348		
207 851	93 514	114 337	

Dettes représentées par des effets de commerce : Non applicable

Charges à payer incluses dans les postes du bilan :

Emprunts & dettes établ.de crédit ...	1 955
Emprunts & dettes financières div. ...	
Fournisseurs	
Dettes fiscales & sociales	450
Autres dettes	

Produits constatés d'avance : Non applicable

ANNEXE

Page 8

5 NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Ventilation du chiffre d'affaire :

Ce détail figure dans le compte de résultat.

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices :

	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant	54 979	1 543	53 436
Résultat exceptionnel . Participation salariés			
Résultat comptable ...	54 979	1 543	53 436

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires :

Résultat de l'exercice	53 436
Impôts sur les bénéfices	1 543
Résultat avant impôts	54 979
Variation des provisions réglementées	
Résultat avant impôts, hors évaluations fiscales dérogatoires ...	54 979

Accroissements & allègements de la dette future d'impôts : Non applicableIdentité de la société-mère consolidant les comptes de la société :

non applicable

Dettes garanties par des suretés réelles :

Montant garanti	152 449
-----------------------	---------

ANNEXE

Page 9

DETAIL PRODUITS ET CHARGES

Produits à recevoir : Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan

Créances clients et comptes rattachés	5 501
CLIENTS FACT. A ETABLIR	5 501
Total	5 501

Charges constatées d'avance : Néant

Charges à payer : Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan

Emprunts & dettes auprès des établis.de crédit	1 955
INT.COURUS/EMPRUNTS	1 955
Dettes fiscales et sociales	450
ETAT CHARGES A PAYER	450
Total	2 405

Produits constatés d'avance : Néant

ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN

Page 10

POSTES DU BILAN	MONTANT CONCERNANT LES ENTREPRISES		MONTANT DES DETTES OU CREANCES REPRESENTÉES PAR EFFETS DE COMMERCE
	LIEES	AVEC LESQUELLES SOCIÉTÉ À LIEN DE PARTICIPATION	
Capital souscrit non appelé			
Avances & acptes sur immobilisations incorporelles			
Avances & acomptes s/immobilisations corporelles ..			
Participations		991 371	
Créances rattachées à des participations			
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances clients et cptes rattachés			
Autres créances			
Capital souscrit appelé, non versé			
Valeurs mobilières placement			
Disponibilités			
Emprunts obligataires convertibles			
Aut. emprunts obligataires			
Emprunts & dettes aup. des établissements de crédit .			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances & acomptes reçus s/commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés			
Dettes s/immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			

LISTE FILIALES ET PARTICIPATIONS

Capital	Capitaux propres autres que le capital	Quote-part du capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Résultats (bénéfice ou perte du dernier exercice clos)	Dividendes nets encaissés par la société au cours de l'exercice
			brute	Nette					
A. Renseignements détaillés sur chaque titre dont la valeur brute excède 1% du capital de la société astreinte à la publication									
1. Filiales (détenues à + 50 %)									
160000	223952	99.70%	981772	981772			1 155 576	47 100	54 717
SA VINET & ASSOCIES 6, rue Louis Blériot - BP 67 44702 - ORVAULT CEDEX									
65595		96%	62971	62971			130277	258	
SA VINET CONSULTIN G 6, rue Louis Blériot - BP 67 44702 ORVAULT CEDEX									
2. Participations (détenues entre 10 et 50%)									
B. Renseignements globaux sur les autres titres dont la valeur brute n'excède pas 1% du capital de la société astreinte à la publication									
société astreinte à la publication									
Filiales françaises									
Filiales étrangères									
Participations dans les sociétés françaises									
Participations dans les sociétés étrangères									