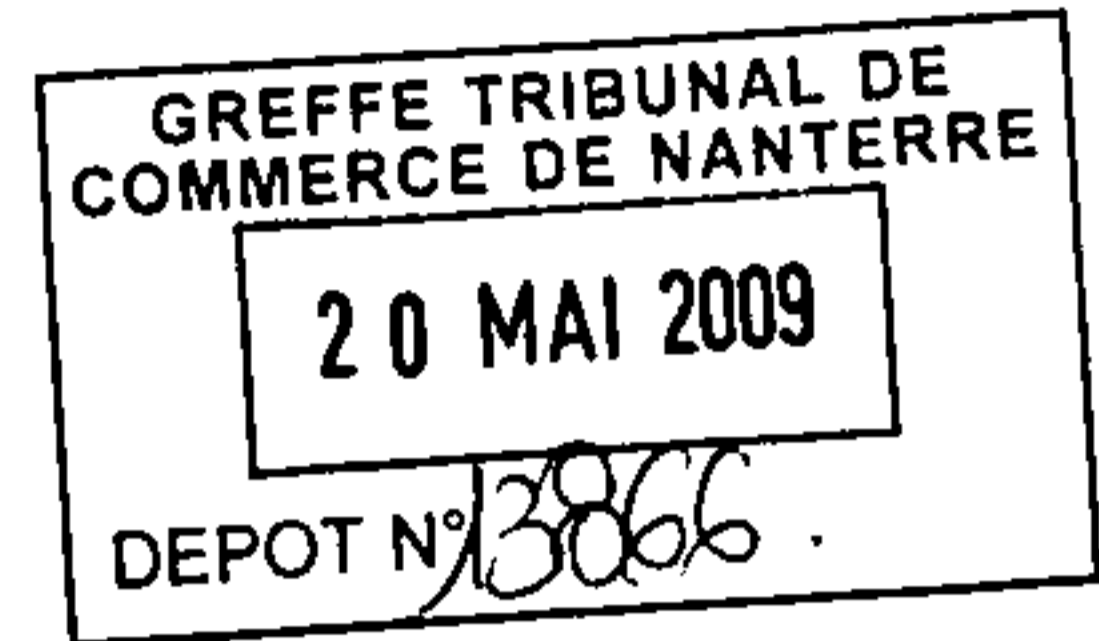


KPMG AUDIT FS I

Société par actions simplifiée au capital de 200.000 euros

Siège social : 3 cours du Triangle, Immeuble « Le Palatin » - 92939 Paris La Défense

Société en formation



STATUTS

LES SOUSSIGNES :

- La société KPMG SA, société anonyme d'expertise comptable - commissariat aux comptes au capital de 5.497.100 euros, dont le siège social est situé Immeuble le Palatin – 3, cours du Triangle – 92939 Paris La Défense et ayant pour numéro d'identification unique le 775 726 417 R.C.S. Nanterre, représentée par Monsieur Jean-Luc Decornoy, et
- La société KPMG Associés, société anonyme d'expertise comptable - commissariat aux comptes au capital de 70.737.100 euros, dont le siège social est situé Immeuble le Palatin – 3, cours du Triangle – 92939 Paris La Défense et ayant pour numéro d'identification unique le 478 921 612 R.C.S. Nanterre, représentée par Monsieur Jean-Luc Decornoy,

Ont établi ainsi qu'il suit les statuts d'une société par actions simplifiée (S.A.S.) constituée par le présent acte.

Two handwritten signatures in black ink, positioned side-by-side at the bottom of the page.

TITRE I

FORME - DENOMINATION - SIEGE - OBJET - DUREE

ARTICLE 1^{ER} - FORME

La Société instituée est une société par actions simplifiée.

Elle a été constituée par acte établi sous seing privé à Paris La Défense, le 19 mai 2009.

Elle ne peut faire publiquement appel à l'épargne.

ARTICLE 2 – DENOMINATION

La Société est dénommée « KPMG Audit FS I ».

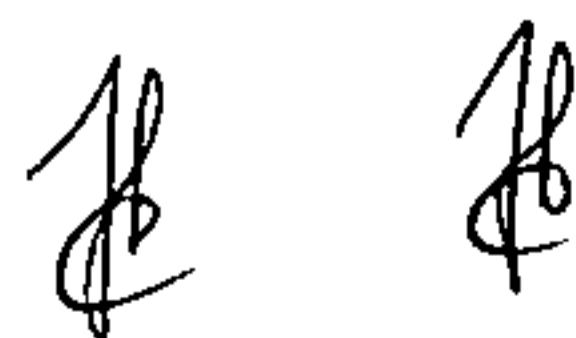
La Société sera inscrite sous sa dénomination sociale (ou son sigle) sur la liste des commissaires aux comptes.

Dans tous documents émanant de la Société, cette dénomination devra être précédée ou suivie immédiatement des mots « société par actions simplifiée » ou des initiales « S.A.S. » et de l'énonciation du capital social, mais aussi de l'indication du tableau de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes où la Société est inscrite.

ARTICLE 3 - OBJET

La Société, dès son inscription sur la liste des Commissaires aux Comptes, a pour objet :

- (a) A titre principal, l'exercice de la profession de Commissaire aux Comptes dans le cadre (i) de mandats de Commissariat aux Comptes titulaires auprès d'établissements de crédit, en particulier les établissements visés aux articles L. 511-9 et L. 518-1 du Code Monétaire et Financier et, plus généralement, auprès de toutes entités d'intérêt public, tel que ce terme est défini par la réglementation et notamment par l'article R. 821-26 du Code de commerce, intervenant dans le secteur bancaire et financier, ainsi qu'auprès de toutes filiales directes et indirectes (que celles-ci soient elles-mêmes des entités d'intérêt public ou non) desdites entités d'intérêt public intervenant dans le secteur bancaire et financier et (ii) de mandats de Commissariat aux Comptes suppléants auprès d'entreprises régies par le Code des assurances, institutions de prévoyance régies par le titre III du livre IX du Code de la sécurité sociale - en particulier auprès des entités visées par l'article L. 931-1 du Code de la sécurité sociale - , de mutuelles ou unions de mutuelles régies par le Livre II du Code de la mutualité et organismes de sécurité sociale mentionnés à l'article L. 114-8 du Code de la sécurité sociale et de toutes filiales directes et indirectes desdites entreprises régies par le Code des assurances, institutions de prévoyance, mutuelles, unions de mutuelles et/ou organismes de sécurité sociale et, plus



généralement, auprès de toutes entités d'intérêt public, tel que ce terme est défini par la réglementation et notamment par l'article R. 821-26 du Code de commerce, intervenant dans le secteur des assurances, ainsi qu'auprès de toutes filiales directes et indirectes (que celles-ci soient elles-mêmes des entités d'intérêt public ou non) desdites entités d'intérêt public intervenant dans le secteur de l'assurance.

A titre accessoire, l'exercice de la profession de Commissaire aux Comptes, que ce soit en qualité de commissaire aux comptes titulaire ou suppléant, auprès de toutes entreprises autres que celles définies au précédent alinéa, quel que soit leur secteur d'activité ;

- (b) La prise de participations dans des sociétés de Commissariat aux Comptes ;
- (c) Et généralement, toutes opérations pouvant se rapporter directement ou indirectement à cet objet social et qui sont compatibles avec celui-ci, compte-tenu des textes législatifs et réglementaires applicables à la profession de Commissaires aux Comptes.

ARTICLE 4 – SIEGE SOCIAL

Le siège de la Société est fixé au 3 cours du Triangle, Immeuble « Le Palatin » - 92939 Paris La Défense.

Il pourra être transféré dans le même département ou dans un département limitrophe, par simple décision du Président qui, dans ce cas, est autorisé à modifier en conséquence les statuts de la Société, sous réserve de ratification par la prochaine assemblée générale et, partout ailleurs en France, en vertu d'une délibération de la collectivité des associés de la Société.

ARTICLE 5 – DUREE

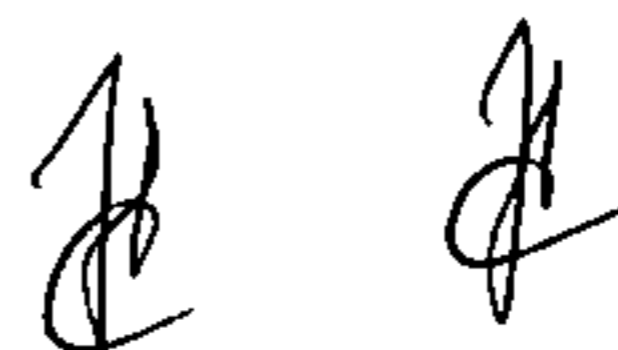
La durée de la Société est de 99 années à compter de son immatriculation au Registre du commerce et des sociétés.

TITRE II

APPORTS - CAPITAL SOCIAL - FORME DES ACTIONS DROITS ET OBLIGATIONS ATTACHES AUX ACTIONS

ARTICLE 6 – APPORTS - FORMATION DU CAPITAL

Les apports faits à la constitution de la Société, d'un montant de 200.000 euros et formant le capital d'origine, ont tous été des apports en numéraire.



La somme versée par les associés, soit 200.000 euros, correspondant à 200.000 actions entièrement souscrites et intégralement libérées, a été déposée sur le compte ouvert au nom de la Société en formation sous le numéro 30004 01328 00012105605 04 dans les livres de la banque BNP Paribas (La Défense), qui a délivré le 13 mai 2009 le certificat prévu par la loi, lequel est annexé à chacun des originaux des présentes.

ARTICLE 7 – CAPITAL SOCIAL

7.1 Le capital social est fixé à la somme de deux cent mille (200.000) euros, divisé en deux cent mille (200.000) actions d'un (1) euro de valeur nominale chacune, entièrement libérées, réparties comme suit :

- cent quatre vingt dix-neuf mille neuf cent quatre-vingt dix-neuf (199.999) actions de catégorie A, ayant les caractéristiques d'une action ordinaire (Actions A) ; et
- une (1) action de catégorie B bénéficiant des droits particuliers définis à l'article 10.5 ci-après (Action B).

7.2 Les actions, qu'il s'agisse des Actions A ou de l'Action B, sont réservées :

- aux professionnels exerçant au sein de la Société, de l'une de ses filiales, sous-filiales ou d'une société qui détient directement ou indirectement plus de 50 % du capital de la Société, sous réserve du respect par ces professionnels des stipulations du dernier alinéa du présent article 7.2 ; ou
- à une ou des sociétés inscrites sur la liste des Commissaires aux Comptes prévue à l'article L. 822-1 du Code de commerce ; ou
- à toute société non inscrite sur la liste des Commissaires aux Comptes prévue à l'article L.822-1 du Code de commerce à la condition toutefois que les règles afférentes à la détention du capital social et des droits de vote au sein des sociétés de commissariat aux comptes, telles que visées à l'article 7.3 ci-après, soient respectées.

Les personnes physiques qui exercent leur activité professionnelle au sein de la Société ou de l'une de ses filiales ou sous-filiales sont tenues d'acquérir, préalablement à l'acquisition d'actions de la Société, et de détenir, pendant toute la durée d'exercice de leurs activités professionnelles au sein de la Société, des actions de la société KPMG Associés, conformément aux dispositions prévues par les statuts et les règles internes de celle-ci, dès lors qu'elles remplissent les conditions requises. Cette détention constitue une condition nécessaire à l'exercice et à la poursuite des fonctions qui leur sont confiées au sein de la Société ou de l'une de ses filiales ou sous-filiales.

7.3 Les trois-quarts des droits de vote des associés de la Société doivent, conformément aux dispositions de l'article L. 822-9 du Code de commerce, être toujours détenus par des

Commissaires aux Comptes ou des sociétés inscrites sur la liste des Commissaires aux Comptes prévue à l'article L. 822-1 du Code de commerce.

Toutes modifications du nombre des droits de vote pouvant résulter notamment des opérations d'augmentation ou de réduction du capital doivent respecter cette condition.

Le Président, chargé du contrôle de la transmission des actions de la Société en vertu des dispositions des articles 11 et suivants des présents statuts, doit veiller en toutes circonstances au maintien desdites conditions. Il doit particulièrement veiller à ce que les transmissions d'actions de la Société n'aient pas pour effet de porter les droits de vote des associés n'ayant pas la qualité de Commissaire aux Comptes à plus du quart du nombre total des droits de vote des associés de la Société.

Les associés personnes physiques non Commissaires aux Comptes et les sociétés non-inscrites sur la liste des Commissaires aux Comptes prévue à l'article L.822-1 du Code de commerce ne peuvent en conséquence pas détenir ensemble ou séparément plus de vingt-cinq pour cent (25%) de l'ensemble des droits de vote des associés de la Société.

ARTICLE 8 – MODIFICATION DU CAPITAL

8.1 En cas d'augmentation de capital en numéraire, les associés de la Société ont, proportionnellement au montant de leurs actions, un droit de préférence à la souscription des actions émises pour réaliser une augmentation de capital. Toutefois, les associés de la Société peuvent renoncer à titre individuel à leur droit préférentiel de souscription et la décision d'augmentation du capital peut supprimer ce droit préférentiel dans les conditions prévues par la loi.

En cas d'augmentation de capital en numéraire ou d'émission de valeurs mobilières donnant droit à des actions par conversion, échange, présentation d'un bon ou de toute autre manière, les actions nouvelles, obtenues du fait de la souscription à l'augmentation de capital ou par l'exercice de droits ou bons de souscription attachés aux valeurs mobilières donnant droit à des actions, seront en tout état de cause des Actions A.

8.2 Dans tous les cas, la réalisation de ces opérations d'augmentation ou de réduction du capital doit respecter les règles déontologiques rappelées à l'article 7.3 des présents statuts ayant trait au nombre des droits de vote que doivent détenir des Commissaires aux Comptes ou des sociétés inscrites sur la liste des Commissaires aux Comptes prévue à l'article L. 822-1 du Code de commerce.

8.3 Toute personne n'ayant pas déjà la qualité d'associé de la Société ne peut devenir associé de la Société, à l'occasion d'une augmentation du capital, sans être préalablement agréée par le Président de la Société, conformément aux dispositions des articles L. 822-9, alinéa 6 et L. 227-1, alinéa 3 du Code de commerce.



ARTICLE 9 - FORME DES ACTIONS - LISTE DES ASSOCIES

Les actions sont nominatives. Elles donnent lieu à une inscription à un compte ouvert par la Société au nom de l'associé de la Société dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi et les règlements en vigueur.

La liste des associés de la Société est communiquée à la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes.

ARTICLE 10 – DROITS ET OBLIGATIONS ATTACHES AUX ACTIONS

10.1 Toute action (Action A ou Action B) donne droit dans les bénéfices et l'actif social à une part proportionnelle à la quotité de capital de la Société qu'elle représente.

10.2 Par ailleurs, la propriété d'une action emporte de plein droit adhésion aux statuts et aux décisions des associés de la Société.

10.3 Les associés de la Société ne supportent les pertes qu'à concurrence de leurs apports, aucune majorité ne pouvant leur imposer une augmentation de leurs engagements, sous réserve des dérogations prévues par la loi et les règlements en vigueur.

Les associés Commissaires aux Comptes demeurent néanmoins personnellement responsables à raison des travaux qu'ils ont à exécuter pour le compte de la Société.

10.4 En cas de démembrement de la propriété d'une action, l'inscription sur les registres sociaux mentionne le nom de l'usufruitier et du ou des nus-propriétaires.

Le droit de vote attaché aux actions démembrées appartient au nu-propriétaire pour toutes les décisions collectives, sauf pour celles concernant l'affectation des bénéfices de l'exercice où il est réservé à l'usufruitier.

10.5 L'Action B confère à son titulaire, dès lors qu'il est un Commissaire aux Comptes ou une société inscrite sur la liste des Commissaires aux Comptes prévue à l'article L. 822-1 du Code de commerce, 75 % des droits de vote consentis à l'ensemble des associés de la Société. A l'exception de cet avantage particulier, l'Action B dispose des mêmes droits que les Actions A.

Les droits spécifiques attachés à l'Action B demeureront inchangés en cas de transfert de ladite Action B au profit de tout associé de la Société ou de tout tiers dès lors que lesdits associés ou tiers sont inscrits sur la liste des Commissaires aux Comptes prévue à l'article L. 822-1 du Code de commerce. En cas de cession à un associé de la Société ou à un tiers n'étant pas inscrit sur la liste des Commissaires aux Comptes prévue à l'article L. 822-1 du Code de commerce, l'Action B perdra les droits spécifiques qui lui sont attachés et sera assimilée à une Action A.

TITRE III

NEGOCIABILITE DES ACTIONS - PROPRIETE DES ACTIONS - TRANSMISSION DES ACTIONS

ARTICLE 11 – TRANSMISSION DES ACTIONS

11.1 La transmission des actions ne s'opère, à l'égard des tiers et de la Société, que par virement de compte à compte.

Seules les actions libérées des versements exigibles sont admises à cette formalité.

Les actions ne sont négociables qu'après l'immatriculation de la Société au Registre du commerce et des sociétés. En cas d'augmentation du capital, les actions sont négociables à compter de la réalisation de celle-ci.

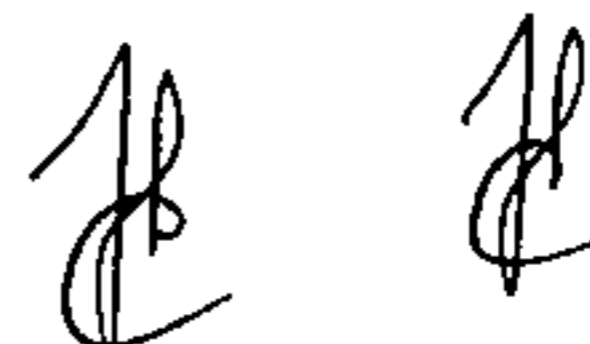
11.2 Tout projet de cession ou de transmission d'actions, à quelque titre et sous quelque forme que ce soit, même au profit d'un associé, doit faire l'objet d'une demande d'agrément notifiée à la Société indiquant l'identité du cessionnaire, le nombre d'actions dont la cession ou la transmission est envisagée ainsi que le prix offert conformément à l'article 11.6 ci-après.

La cession ne devient définitive qu'après avoir été autorisée par le Président de la Société, conformément aux dispositions des articles L. 822-9, alinéa 6 et L. 227-1, alinéa 3 du Code de commerce.

Le refus d'agrément doit être notifié par le Président au cédant dans un délai de trois mois à compter de la date de la demande d'agrément.

Le Président est tenu, dans le délai de trois mois à compter de la notification du refus d'agrément, de faire acquérir les actions soit par un associé de la Société ou par un tiers, dûment agréé par le Président de la Société, soit avec le consentement du cédant, par la Société en vue d'une réduction de capital. Le prix de rachat des actions par un associé de la Société, par un tiers ou par la Société est déterminé par application de l'article 11.6 paragraphes (a) à (d) ci-après. A défaut d'accord, le prix sera déterminé à dire d'expert, dans les conditions de l'article 11.6 (e) ci-après.

11.3 Toute personne physique qui cesse définitivement d'exercer ses activités à quelque titre que ce soit et quelle qu'en soit la cause au sein de la Société, de l'une de ses filiales ou sous-filiales ou de la société qui détient directement ou indirectement plus de 50 % du capital de la Société pour une cause quelconque perd, dès la constatation objective de cet événement, l'exercice des droits attachés aux actions de la Société qu'il détient et, en conséquence, est tenu de les céder, le Président étant lui-même tenu de les faire acheter par une ou plusieurs personnes répondant aux conditions requises pour être propriétaires d'actions de la Société.



Pour la détermination du prix de cession des actions, il est fait application des stipulations de l'article 11.6 ci-après.

En cas de décès, les héritiers et ayants-droit sont tenus de présenter toutes justifications de leurs qualités pour le paiement de leur créance.

L'associé ou ses ayants-droit à qui les dispositions qui précèdent sont appliquées, a la faculté de formuler ses observations auprès du Président et, sur sa demande, d'être entendu par lui.

Enfin, la liquidation de communauté intervenant du vivant des époux ne peut conduire à l'attribution des actions de la Société au conjoint de l'associé que si ce dernier est agréé. La procédure d'agrément est soumise aux conditions du présent article 11. A défaut d'agrément, les actions doivent être rachetées dans les conditions définies au présent article 11.

- 11.4** Dans tous les cas où la cession devient obligatoire par application des dispositions du présent article, il peut y être procédé d'office sur la signature du Président.
- 11.5** Toutes notifications de demandes, réponses, avis et mises en demeure faites au titre du présent article 11 sont faites par acte extrajudiciaire, par lettre recommandée avec demande d'avis de réception ou par lettre remise en mains propres.
- 11.6** Détermination du prix de cession des actions de la Société :
- (a) Pour l'application des dispositions des présents statuts, le prix de cession des actions est déterminé chaque année, après la clôture de l'exercice.
- (b) La valeur unitaire est calculée par application de la formule suivante :

$$\frac{CP - D}{N}$$

- CP correspond aux capitaux propres consolidés (part du groupe) résultant des comptes consolidés ;
- D s'entend du montant des dividendes qui serait mis en distribution au titre de l'exercice considéré par la Société et les sociétés consolidées en éliminant l'incidence de la distribution intragroupe ;
- N correspond au nombre d'actions composant le capital de la Société à la date de clôture de l'exercice.
- (c) Dans l'hypothèse où la Société n'établirait pas de comptes consolidés pour l'exercice, la valeur de l'action sera déterminée suivant la même formule de calcul en retenant les comptes sociaux annuels.

- (d) La valeur de l'action, calculée comme il est dit ci-dessus, devient définitive par l'approbation des comptes et l'affectation des résultats par l'assemblée générale ordinaire annuelle et elle est ainsi fixée pour toute la durée de l'exercice en cours à ce moment. Cependant dans l'hypothèse où, au cours d'un exercice, la Société réaliserait des opérations ayant pour effet de changer l'un des éléments pris en compte pour le calcul de la valeur de l'action, notamment si la Société procédait à l'attribution gratuite d'actions ou à la distribution de réserves ou d'acomptes sur dividendes, la valeur serait ajustée pour tenir compte de l'incidence de cette opération.
- (e) Dans le cas de cession d'actions ou de droits de souscription ou d'attribution soumise à l'agrément du Président de la Société en application des articles 11 et 12 des présents statuts, le prix des actions rachetées à l'initiative de la Société après refus d'agrément, correspond à la valeur ainsi déterminée et celui des droits de souscription ou d'attribution ainsi que des valeurs mobilières donnant accès au capital est calculé en fonction de cette même valeur.

Toutefois, dans ce cas, et s'il naît des contestations, le cédant ou les héritiers et ayants droit de l'ancien titulaire des actions auront la faculté de demander la désignation d'un expert dans les conditions prévues par l'article 1843-4 du Code Civil. Cet expert remplira alors sa mission en se conformant aux stipulations du présent article 11.6. Les frais de l'expertise seront à la charge de la partie qui l'aura demandée.

ARTICLE 12 - TRANSMISSION DES DROITS DE SOUSCRIPTION ET D'ATTRIBUTION ET LE CAS ECHEANT DES VALEURS MOBILIERES DONNANT ACCES AU CAPITAL

En cas d'augmentation du capital, la transmission des droits de souscription ou d'attribution est soumise aux règles applicables à la transmission des actions figurant à l'article 11 ci-avant.

Il en est de même de la transmission des valeurs mobilières donnant accès au capital que la Société pourrait émettre.

TITRE IV

ADMINISTRATION ET DIRECTION DE LA SOCIETE CONVENTIONS ENTRE LA SOCIETE ET SES DIRIGEANTS

ARTICLE 13 - PRESIDENT DE LA SOCIETE

13.1 Nomination – Durée des fonctions - Rémunération

La Société est dirigée par un président, personne physique ou morale, inscrit sur la liste des Commissaires aux Comptes et qui doit détenir deux (2) Actions A de la Société (ci-après le « **Président** »).



Le Président, dès lors qu'il cesse de détenir deux (2) Actions A de la Société, est réputé démissionnaire d'office et il doit être pourvu à son remplacement dans un délai maximum d'un (1) mois.

Le Président est désigné par la collectivité des associés de la Société pour une durée de quatre (4) exercices venant à expiration le jour où la collectivité des associés de la Société statuera sur les comptes annuels de la Société au titre du troisième exercice suivant celui au cours duquel est intervenue la nomination du Président, étant précisé, par dérogation, que le mandat du premier Président désigné viendra à expiration le 28 avril 2013.

Lorsqu'une personne morale est nommée Président, le représentant permanent de ladite personne morale est soumis aux mêmes conditions et obligations et encourt les mêmes responsabilités civile et pénale que s'il était Président en son nom propre, sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il dirige.

Le Président peut bénéficier d'un contrat de travail conclu avec la Société.

Sa rémunération est fixée par décision de la collectivité des associés de la Société.

13.2 Pouvoirs

Le Président représente la Société à l'égard des tiers. Il est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la Société dans la limite de l'objet social.

Dans les rapports avec la Société, le Président assume la direction générale de la Société. Il peut faire tous actes de gestion dans l'intérêt de la Société.

Dans les rapports avec les tiers, la Société est engagée même par les actes du Président qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des statuts suffise à constituer cette preuve.

13.3 Délégation de pouvoirs

Le Président peut, dans la limite de ses attributions, consentir par écrit toute délégation de pouvoirs en vue de la réalisation d'opérations déterminées.

Ces délégations subsistent lorsque le Président vient à cesser ses fonctions à moins que son successeur ne les révoque.

13.4 Démission - Révocation

Le Président peut démissionner de ses fonctions, sous réserve de prévenir la Société trois mois au moins à l'avance par lettre recommandée avec demande d'avis de réception.

Le Président est révocable *ad nutum* par décision de la collectivité des associés de la Société.



Le mandat d'un Président ou du représentant permanent d'un Président personne morale prend en tout état de cause fin de plein droit au jour où la collectivité des associés de la Société statue sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de soixante-dix ans.

Le décès, comme une mesure d'incapacité ou d'interdiction d'exercer la profession de Commissaire aux Comptes, mettent fin au mandat de la personne physique qui exerce les fonctions de Président. La collectivité des associés de la Société est tenue de pourvoir immédiatement à son remplacement.

13.5 Directeurs Généraux

Un ou plusieurs directeurs généraux peuvent être désignés par le Président.

Les directeurs généraux peuvent être des personnes physiques ou morales inscrites sur la liste des Commissaires aux Comptes.

Le ou les directeurs généraux sont nommés pour une durée identique à celle du mandat du Président, telle que définie à l'article 13.1 ci-dessus.

Le mandat d'un directeur général ou du représentant permanent d'un directeur général, personne morale, prend en tout état de cause fin de plein droit au jour où la collectivité des associés de la Société statue sur les comptes de l'exercice au cours duquel il a atteint l'âge de soixante dix ans.

Un directeur général peut, à tout moment, être révoqué *ad nutum* par le Président.

Un directeur général peut bénéficier d'un contrat de travail conclu avec la Société.

Les pouvoirs du directeur général, ainsi que les limitations qui leur sont le cas échéant apportées, sont définis lors de sa désignation. Il peut être investi des mêmes pouvoirs de direction, d'administration et de représentation que le Président.

Au titre de ses fonctions, le directeur général peut percevoir une rémunération fixée par le Président.

ARTICLE 14 – CONVENTIONS ENTRE LA SOCIETE ET SES DIRIGEANTS

Les conventions définies à l'article L. 227-10 du Code de commerce sont soumises aux formalités de contrôle prévues par ledit article et font l'objet d'un rapport du Commissaire aux Comptes.

Les conventions non approuvées produisent néanmoins leurs effets, à charge pour la personne intéressée et éventuellement pour le Président et les autres dirigeants d'en supporter les conséquences dommageables pour la Société.

Les conventions portant sur les opérations courantes et conclues à des conditions normales sont communiquées au Commissaire aux comptes. Tout associé a le droit d'en obtenir communication.

Il est interdit au Président et aux directeurs généraux personnes physiques de contracter sous quelque forme que ce soit, des emprunts auprès de la Société, de se faire consentir par elle un découvert, en compte courant ou autrement, ainsi que de faire cautionner ou avaliser par elle ses engagements envers les tiers. La même interdiction s'applique aux représentants permanents de la personne morale, Président. Elle s'applique également aux conjoint, ascendants ou descendants des personnes visées au présent alinéa ainsi qu'à toute personne interposée.

TITRE V

DÉCISIONS DE LA COLLECTIVES DES ASSOCIES

ARTICLE 15 – DECISIONS COLLECTIVES OBLIGATOIRES

La collectivité des associés est seule compétente pour prendre les décisions suivantes :

- Modification du capital social : augmentation, amortissement et réduction ;
- Fusion, scission, apport partiel d'actifs ;
- Dissolution ;
- Nomination du Président ;
- Nomination du ou des commissaires aux comptes ;
- Approbation des comptes annuels et affectation des résultats ;
- Approbation des conventions conclues entre la Société et ses dirigeants ;
- Modification des statuts, sauf transfert du siège social ;
- Nomination du liquidateur et décisions relatives aux opérations de liquidation ;
- Et, plus généralement, en dernier ressort, toutes les décisions qui ne sont pas expressément de la compétence du ou des autres organes de la Société.

Les décisions de la collectivité des associés sont répertoriées dans un registre coté et paraphé soit par un juge du tribunal de commerce, soit par un juge du tribunal d'instance, soit par le maire de la commune.



ARTICLE 16 – QUORUM - MAJORITE

16.1 Règles générales - Quorum

Chaque associé a le droit de participer aux décisions par lui-même ou par le mandataire de son choix.

Chaque Action A donne droit à une voix, l'Action B donnant droit à un nombre de voix représentant 75 % de l'ensemble des droits de vote consentis aux détenteurs d'Actions A et de l'Action B.

Toute décision collective des associés pourra être valablement prise dès lors que le nombre d'associés présents ou représentés représentent la moitié au moins du capital de la Société ou des droits de vote consentis aux associés de la Société.

16.2 Conditions de majorité

Les décisions sont prises par un ou plusieurs associés représentant 75 % des droits de vote consentis à la collectivité des associés de la Société ou, dans l'hypothèse où le détenteur de l'Action B ne serait pas présent ou représenté, 75 % des droits de vote dont sont titulaires les associés de la Société présents ou représentés.

Par dérogation avec ce qui précède, les décisions relatives aux conditions d'exclusion d'un associé, telles que définies à l'article 11.3 ci-dessus, à la prorogation de la durée de la Société et à la dissolution de la Société sont prises à l'unanimité des associés.

ARTICLE 17 – MODALITES DES DECISIONS COLLECTIVES

Les décisions collectives des associés de la Société sont prises sur convocation du Président, laquelle peut résulter d'une demande d'associé(s) représentant au moins 75 % (soixante quinze pour cent) du capital de la Société ou des droits de vote des associés de la Société ou du Commissaire aux Comptes de la Société.

Elles résultent de la réunion d'une assemblée ou d'un procès-verbal signé par tous les associés.

Tous moyens de communication - téléconférence, e-mail, visioconférence, vidéo, télex, fax, etc. - peuvent être utilisés pour l'expression des décisions, sous réserve que l'intéressé signe le procès-verbal, acte, relevé ou décision dans un délai maximum d'un mois.

Pendant la période de liquidation de la Société, les décisions collectives sont prises sur convocation du liquidateur.

Tout associé a le droit de participer aux décisions collectives, personnellement ou par mandataire, quel que soit le nombre d'actions qu'il possède. Il doit justifier de son identité et de l'inscription en compte de ses actions au jour de la décision collective.



Sont prises en assemblée les décisions visées à l'article 15 ci-dessus ainsi que toutes les autres décisions lorsque cela a été prévu par les présents statuts.

ARTICLE 18 - ASSEMBLEES

Les associés de la Société se réunissent en assemblée, sur convocation du Président, au siège social ou en tout autre lieu mentionné dans la convocation.

La convocation est effectuée par tous moyens par le Président dans un délai raisonnable avant la date prévue de l'assemblée. La convocation indique l'ordre du jour. Dans le cas où tous les associés sont présents ou représentés, l'assemblée se réunit valablement sur convocation verbale et sans délai.

L'assemblée est présidée par le Président. A défaut, l'assemblée élit son président. L'assemblée convoquée sur l'initiative du commissaire aux comptes est présidée par celui-ci.

A chaque assemblée est tenue une feuille de présence.

Les associés peuvent se faire représenter aux délibérations de l'assemblée par un autre associé ou par un tiers. Les pouvoirs peuvent être donnés par tous moyens écrits et notamment par télécopie.

Le président de séance établit un procès-verbal des délibérations devant contenir les mentions prévues à l'article 19 ci-après.

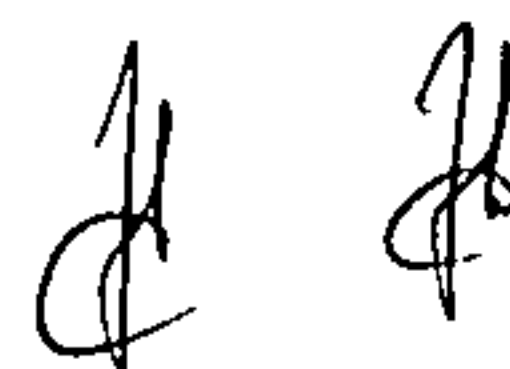
Le commissaire aux comptes doit être invité à participer à toute décision collective, en même temps, et dans la même forme que les associés.

ARTICLE 19 – PROCES-VERBAUX DES DECISIONS COLLECTIVES

Les décisions collectives prises en assemblée doivent être constatées par écrit dans des procès-verbaux établis sur un registre spécial ou sur des feuilles mobiles numérotées. Les procès-verbaux sont signés par le président de l'assemblée et par les associés présents.

Les procès-verbaux doivent indiquer la date et le lieu de la réunion, les nom, prénoms et qualité du président de séance, l'identité des associés présents et représentés, les modalités de tenue de l'assemblée, les documents et informations communiqués préalablement aux associés, un résumé des débats, ainsi que le texte des résolutions mises aux voix et pour chaque résolution le sens du vote de chaque associé.

En cas de décision collective résultant du consentement unanime de tous les associés de la Société exprimé dans un acte, cet acte doit mentionner les documents et informations communiqués préalablement aux associés.



ARTICLE 20 – INFORMATION PREALABLE DES ASSOCIES

Quel que soit le mode de consultation, toute décision des associés de la Société doit avoir fait l'objet d'une information préalable comprenant tous les documents et informations permettant aux associés de se prononcer en connaissance de cause sur la ou les résolutions soumises à leur approbation.

Lorsque les décisions collectives doivent être prises en application de la loi sur le ou les rapports du Président et/ou des commissaires aux comptes, le ou les rapports doivent être communiqués aux associés dans un délai suffisant avant la date d'établissement du procès-verbal de la décision des associés de la Société.

Les associés de la Société peuvent à toute époque mais sous réserve de ne pas entraver la bonne marche de la Société, consulter au siège social, et, le cas échéant prendre copie, pour les trois derniers exercices, des registres sociaux, de l'inventaire et des comptes annuels, du tableau des résultats des trois derniers exercices, des comptes consolidés, s'il y a lieu, des rapports de gestion du Président et des rapports des commissaires au comptes.

S'agissant de la décision collective statuant sur les comptes annuels, les associés peuvent obtenir communication aux frais de la Société des comptes annuels.

TITRE VI

**EXERCICE SOCIAL - COMPTES ANNUELS - AFFECTATION DES RÉSULTATS –
COMMISSAIRE AUX COMPTES**

ARTICLE 21 – EXERCICE SOCIAL

L'exercice social commence le 1^{er} octobre et se termine le 30 septembre.


Par exception, le premier exercice social durera de la date d'immatriculation de la Société jusqu'au 30 septembre 2009.

ARTICLE 22 – ÉTABLISSEMENT ET APPROBATION DES COMPTES ANNUELS

Le Président arrête les comptes annuels de l'exercice et établit le rapport de gestion.

Dans les six mois de la clôture de l'exercice, la collectivité des associés doit statuer par décision collective sur les comptes annuels, au vu du rapport de gestion du Président et des rapports du ou des Commissaires aux Comptes.

Lorsque des comptes consolidés sont établis, ils sont présentés avec le rapport de gestion du groupe et les rapports du ou des Commissaires aux Comptes, lors de cette décision collective.



ARTICLE 23 – AFFECTATION DES RESULTATS

23.1 Toute action donne droit à une part proportionnelle à la quote-part du capital qu'elle représente dans les bénéfices et réserves ou dans l'actif social, au cours de l'existence de la Société comme en cas de liquidation.

23.2 Après approbation des comptes et constatation de l'existence d'un bénéfice distribuable, les associés de la Société décident sa distribution, en totalité ou en partie, ou son affectation à un ou plusieurs postes de réserves dont ils règlent l'affectation et l'emploi.

Un acompte à valoir sur le dividende d'un exercice peut être mis en distribution dans les conditions prévues aux articles L. 232-12 et R. 232-17 du Code de commerce.

23.3 La collectivité des associés peut prévoir la mise en distribution de toute somme prélevée sur le report à nouveau bénéficiaire ou sur les réserves disponibles en indiquant expressément les postes de réserves sur lesquels ces prélèvements sont effectués. Toutefois, les dividendes sont prélevés par priorité sur le bénéfice distribuable de l'exercice. La décision collective des associés de la Société ou, à défaut, le Président, fixe les modalités de paiement des dividendes.

ARTICLE 24 – COMMISSAIRES AUX COMPTES

La collectivité des associés de la Société désigne, pour la durée, dans les conditions et avec la mission fixée par la loi, notamment en ce qui concerne le contrôle des comptes sociaux, un ou plusieurs commissaires aux comptes titulaires et un ou plusieurs commissaires aux comptes suppléants.

TITRE VII

DISSOLUTION - LIQUIDATION DE LA SOCIETE - CONTESTATIONS

ARTICLE 25 – DISSOLUTION – LIQUIDATION DE LA SOCIETE

La Société est dissoute dans les cas prévus par la loi et notamment :

- Par l'expiration de sa durée, en cas de réalisation ou d'extinction de l'objet social ; ou
- En cas de dissolution anticipée décidée par décision collective des associés de la Société.

La décision collective des associés qui constate ou décide la dissolution de la Société nomme un ou plusieurs liquidateurs.

Le liquidateur, ou chacun d'eux s'ils sont plusieurs, représente la Société. Il dispose des pouvoirs les plus étendus pour réaliser l'actif même à l'amiable. Il est habilité à payer les créanciers sociaux et à répartir le solde disponible entre les associés.

Les associés de la Société peuvent autoriser le liquidateur à continuer les affaires sociales en cours et à en engager de nouvelles pour les seuls besoins de la liquidation.

Le produit net de la liquidation, après apurement du passif, est employé au remboursement intégral du capital libéré et non amorti des actions.

Le surplus, s'il en existe, est réparti entre les associés de la Société proportionnellement au nombre d'actions de chacun d'eux.

Les pertes, s'il en existe, sont supportées par les associés de la Société jusqu'à concurrence du montant de leurs apports.

ARTICLE 26 – CONTESTATIONS

En cas de contestations entre les associés de la Société, le Président, les directeurs généraux et la Société ou entre les associés de la Société eux-mêmes, au sujet des affaires sociales ou relativement à la validité, à l'interprétation ou à l'exécution des clauses statutaires, les intéressés s'efforceront, avant tout recours contentieux devant les tribunaux compétents, de faire accepter la conciliation, la médiation ou l'arbitrage, selon leur choix, du Président de la Compagnie régionale des commissaires aux comptes.

TITRE VIII

NOMINATIONS – MANDAT – POUVOIR EN VUE DES FORMALITES

ARTICLE 27 – NOMINATION DU PRESIDENT

Le premier Président de la Société nommé aux termes des présents statuts pour la durée visée à l'article 13.1 ci-dessus est :

Monsieur Jean-Luc Decornoy
Commissaire aux comptes (Chambre régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles)
Né le 7 octobre 1952 à Saint Germain en Laye (78100)
De nationalité française
Demeurant 8 avenue de Sainte Foy – 92200 Neuilly sur Seine.

Le Président ainsi nommé accepte les fonctions qui lui sont confiées et déclare, en ce qui le concerne, n'être atteint d'aucune incompatibilité ni d'aucune interdiction susceptibles d'empêcher sa nomination et l'exercice de ses fonctions.



Le Président ne percevra pas de rémunération.

ARTICLE 28 – NOMINATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Sont désignés comme Commissaires aux Comptes de la Société, pour une durée de six exercices, leurs fonctions expirant à l'issue de la consultation de la collectivité des associés appelée à délibérer sur les comptes sociaux du sixième exercice :

Commissaire aux comptes titulaire :

- Madame Evelyne Hénault, demeurant 26 rue Vasco de Gama – 75015 Paris.

Commissaire aux comptes suppléant :

- La société Internationale d'Expertise Index, dont le siège social est situé 52 rue de la Boétie – 75008 Paris et ayant pour numéro d'immatriculation unique le numéro 612 036 764 R.C.S. Paris.

Les Commissaires aux Comptes ainsi nommés, ont fait savoir à l'avance qu'ils acceptaient le mandat qui viendrait à leur être confié et ont déclaré satisfaire à toutes les conditions requises par la loi et les règlements pour l'exercice dudit mandat.

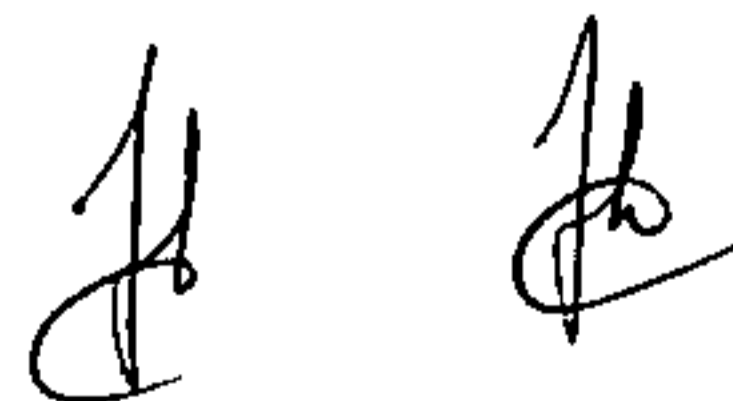
ARTICLE 29 – REPRISE DES ENGAGEMENTS ACCOMPLIS POUR LE COMPTE DE LA SOCIETE EN FORMATION

Conformément à la loi, la Société ne jouira de la personnalité morale qu'à compter du jour de son immatriculation au Registre du commerce et des sociétés.

L'état des actes accomplis au nom de la Société en formation, avec l'indication pour chacun d'eux de l'engagement qui en résulte pour la Société, est annexé aux présents statuts.

Cet état a été tenu à la disposition des associés de la Société dans les délais légaux à l'adresse prévue du siège social.

La signature des présents statuts emportera reprise de ces engagements par la Société, lorsque celle-ci aura été immatriculée au Registre du commerce et des sociétés.



**ARTICLE 30 – MANDAT DE PRENDRE DES ENGAGEMENTS POUR LE COMPTE DE LA SOCIETE EN
FORMATION**

Les soussignés donnent mandat au Président, avec faculté de délégation, à l'effet de passer les actes et de prendre pour le compte de la Société, les engagements suivants :

- Dépôt auprès de la Chambre Régionale des Commissaires aux Comptes de Versailles du dossier d'inscription en vue de l'inscription de la Société sur la liste des Commissaires aux Comptes et formalités y afférentes.

Ces engagements seront repris par la Société du seul fait de son immatriculation au Registre du commerce et des sociétés.

ARTICLE 31 – FORMALITES DE PUBLICITE – POUVOIRS - FRAIS

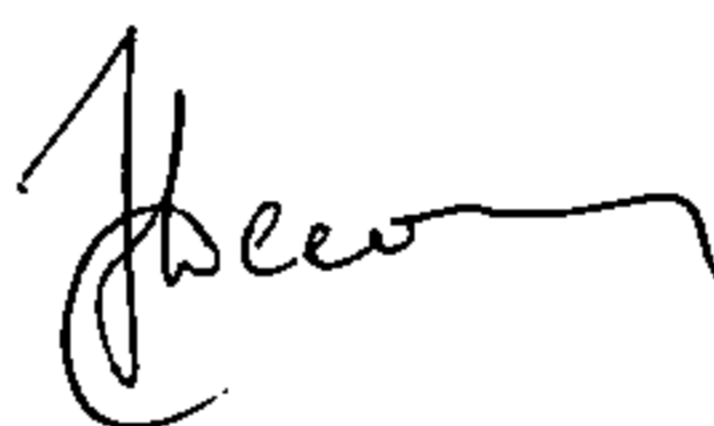
Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie certifiée conforme des présentes et, en particulier, au Journal Spécial des Sociétés pour effectuer l'ensemble des formalités légales de publicité, de dépôt et autres pour parvenir à l'immatriculation de la Société au Registre du commerce et des sociétés.

Fait à Paris La Défense,
Le 19 mai 2009,
En 7 exemplaires originaux.



KPMG S.A.

Représentée par Monsieur Jean-Luc Decornoy



KPMG Associés

Représentée par Monsieur Jean-Luc Decornoy



Monsieur Jean-Luc Decornoy

Pour acceptation de ses fonctions de Président

ANNEXE

Etat des actes accomplis pour la Société en cours de formation avant la signature des statuts

- Signature avec la société KPMG SA d'un contrat de mise à disposition de locaux situés au 3 cours du Triangle, Immeuble « Le Palatin » - 92939 Paris La Défense ;
- Ouverture d'un compte bancaire au nom de la Société dans les livres de la banque BNP Paribas (La Défense).





BNP PARIBAS

Centre d'Affaires La Défense Entreprises

5 bis place de la Défense
92974 Paris La Défense Cedex

Téléphone : 01 41 26 82 39
Code BIC : BNPAFRPPPTX

CERTIFICAT DU DEPOSITAIRE

BNP PARIBAS, Société Anonyme au capital de 2 198 641 552 euros, dont le siège social est à PARIS (75009), 16 Boulevard des Italiens, immatriculée sous le n° 662 042 449 - RCS PARIS - identifiant CE FR76662042449 - ORIAS n° 07 022 735, représentée par Mr Frédéric LE QUINIO , soussigné,

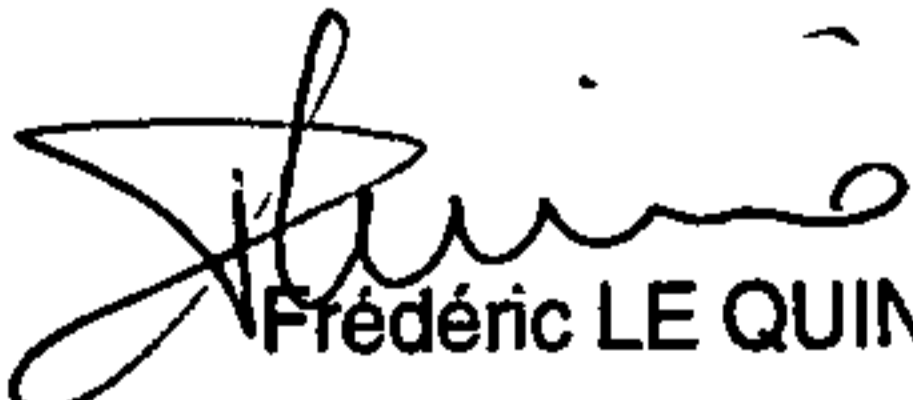
Atteste par la présente :

- que le compte ouvert sur les livres de son Centre d'Affaires La Défense Entreprises au nom de la société en formation **KPMG AUDIT FS 1** au capital de 200 000 euros (Deux cent mille euros), dont le siège social est fixé Immeuble Le Palatin, 3 cours du Triangle 92939 PARIS LA DEFENSE CEDEX, avec pour objet l'expertise comptable, est créancier de la somme de 200 000 euros (deux cent mille euros) représentant l'intégralité du capital libéré de cette société;
- que cette somme est indisponible jusqu'à justification de l'immatriculation de ladite société au Registre du Commerce et des Sociétés;
- qu'elle est en possession d'une liste comportant les nom, prénoms et domicile (ou dénomination, forme et siège social) des souscripteurs avec l'indication des sommes versées par chacun d'eux.

Une photocopie de cette liste, certifiée conforme par ses soins, se trouve jointe à la présente attestation.

Fait pour servir et valoir ce que de droit

A Puteaux, le 13 mai 2009 en deux exemplaires originaux


Frédéric LE QUINIO

BNP PARIBAS
Centre d'Affaires - La Défense Entreprises
5 bis, Place de la Défense
92974 PARIS LA DEFENSE CEDEX



KPMG S.A.
Siège social
Immeuble Le Palatin
3 cours du Triangle
92939 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

Notre réf : FR/ME/866/05

Contact : Emmanuelle Le Gallo

BNP PARIBAS
Maryse Legay
5 bis place de la Défense
92974 Paris La Défense cedex

Paris La Défense, le 7 mai 2009

Liste des actionnaires de la "société en formation" SAS KPMG Audit FS 1

Madame, Monsieur,

- KPMG Associés	1.00 €
- KPMG SA	199 999.00 €

Nous vous prions d'agréer, Madame, Monsieur, nos salutations distinguées.

Copie certifiée conforme

13/5/09

Frédéric LE QUINIO

BNP PARIBAS

Centre d'Affaires - La Défense Entreprises
5 bis, Place de la Défense
92974 PARIS LA DEFENSE CEDEX

Claude CAZES
500, rue Léon BLUM
34000 MONTPELLIER

Jean-Charles LEGRIS
23, rue LAVOISIER
75008 PARIS

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX APPORTS
CHARGES DE DECRIRE ET D'APPRECIER LES
AVANTAGES PARTICULIERS RELATIFS AUX
ACTIONS DE CATEGORIE B (Art 10.5 des statuts)**

S.A.S KPMG Audit FS I

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX APPORTS
CHARGES DE DECRIRE ET D'APPRECIER LES AVANTAGES PARTICULIERS
RELATIFS AUX ACTIONS DE CATEGORIE B (Art 10.5 des statuts)**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission de commissaires aux apports chargés de décrire et d'apprécier les avantages particuliers relatifs aux actions de préférence (actions de catégorie B) susceptibles d'être émises par votre société lors de sa constitution, qui nous a été confié par Ordonnance de Monsieur le Président du Tribunal de Commerce de Nanterre en date du 16 Avril 2009 , nous avons établi le présent rapport conformément aux articles L 227-1 , L.225-147, R.225-136 et L.225-14 du Code de commerce.

Les caractéristiques des actions assorties d'avantages particuliers que votre société serait susceptible d'émettre sont présentées dans le projet de statuts, arrêté par les fondateurs, la société KPMG S.A. et la société KPMG Associés, représentées par Monsieur Jean-Luc Decornoy.

Il nous appartient de décrire et d'apprécier les avantages particuliers attachés à ces actions. A cet effet, nous avons effectué nos diligences conformément à la Doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission.

Notre rapport se présentera suivant le plan suivant :

- I. Présentation de l'opération projetée
- II. Description des avantages particuliers
- III. Diligences accomplies et appréciation des avantages particuliers
- IV. Conclusion

I Présentation de l'opération projetée

1.1. Sociétés concernées

- KPMG SA, est une société anonyme d'expertise comptable – commissariat aux comptes de droit français, dont le siège social est sis au Immeuble Le Palatin – 3, cours du Triangle – 92 939 Paris La Défense. Acteur majeur sur le marché français de l'expertise comptable et du commissariat aux comptes, la société a un capital de 5.497.100 euros, et est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 775 726 417.
- KPMG Associés, est une société anonyme d'expertise comptable – commissariat aux comptes de droit français, dont le siège social est sis au Immeuble Le Palatin – 3, cours du Triangle – 92 939 Paris La Défense. La société a un capital de 70.737.100 euros, et est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre sous le numéro 478.921.612.
- KPMG AUDIT FS I, société bénéficiaire des apports, est une Société par Actions Simplifiée en cours de constitution, dont le capital de 200 000 euros divisé en 200 000 actions de 1 euro chacune, sera formé en totalité par des apports en numéraire. Son siège social sera situé Immeuble Le Palatin – 3, cours du Triangle – 92 939 Paris La Défense. Dès son immatriculation sur la liste des Commissaires aux Comptes, elle aura pour objet à titre principal l'exercice de la profession de Commissaire aux comptes dans le cadre de mandats de Commissariat aux comptes titulaires auprès d'établissements de crédit et, plus généralement, auprès de toutes entités d'intérêt public, tel que ce terme est défini par la réglementation et notamment par l'article R. 821-26 du Code de commerce, intervenant dans le secteur bancaire et financier, ainsi qu'auprès de toutes filiales directes et indirectes (que celles-ci soient elles-mêmes des entités d'intérêt public ou non) desdites entités d'intérêt public intervenant dans le secteur bancaire et financier et de mandats de Commissariat aux Comptes suppléants auprès d'entreprises régies par le Code des assurances, institutions de prévoyance, de mutuelles ou unions de mutuelles et, plus généralement, auprès de toutes entités d'intérêt public intervenant dans le secteur des assurances, ainsi qu'auprès de toutes filiales directes et indirectes desdites entités d'intérêt public intervenant dans le secteur de l'assurance.

1.2. Contexte et but de l'opération

Afin de répondre aux besoins de spécialisation attachés à l'exercice des mandats de commissariat aux comptes ci-dessus désignés, les sociétés KPMG S.A. et KPMG Associés ont souhaité constituer une filiale entièrement dédiée aux caractéristiques spécifiques de l'audit des entités d'intérêt public.

Cette opération de filialisation fait partie d'un projet d'ensemble visant à la constitution de treize autres sociétés nouvelles selon des modalités identiques pour ce qui concerne leur constitution (mais avec des objets différents) ainsi qu'à la transformation d'une action d'une autre société déjà immatriculée, conférant un avantage particulier identique à celui décrit ci-dessous.

Le capital de cette filiale sera constitué de :

- 199 999 actions de catégorie A, d'un euro de valeur nominale chacune, libérées par les apports en numéraires effectués par KPMG S.A.,
- d'une action de catégorie B, assortie des droits particuliers décrits ci-dessous, d'un euro de valeur nominale, émise au bénéfice de KPMG Associés.

Les professionnels en exercice et les successeurs des fondateurs, actionnaires de la société KPMG Associés, elle-même détentrice à 97,4% de KPMG S.A., souhaitent en effet pouvoir continuer à contrôler la filiale ainsi créée.

Le seuil de 75 % a été défini en référence à l'Article L.822-9 du Code de Commerce, qui exige que les trois-quarts des droits de vote des associés de la Société doivent toujours être détenus par des Commissaires aux Comptes ou des sociétés inscrites sur la liste des Commissaires aux Comptes prévue à l'article L.822-1 du Code de Commerce.

II Description des avantages particuliers

2.1. Description de l'avantage particulier attaché à l'action de catégorie « B »

En vertu de l'article 10.5 du projet de Statuts de la société KPMG Audit FS 1, l'action B confère à son titulaire, dès lors qu'il est un Commissaire aux comptes ou une société inscrite sur la liste des Commissaires aux Comptes prévue à l'article L.822-11 du Code de Commerce, 75% des droits de vote consentis à l'ensemble des associés de la Société. A l'exception de cet avantage particulier, l'Action B dispose des mêmes droits que les actions A.

Les droits spécifiques attachés à l'Action B demeureront inchangés en cas de transfert de ladite Action B au profit de tout associé de la Société ou de tout tiers dès lors que lesdits associés ou tiers sont inscrits sur la liste des Commissaires aux Comptes prévue à l'article L.822-1 du Code de commerce. En cas de cession à un associé de la Société ou à un tiers n'étant pas inscrit sur la liste des Commissaires aux Comptes prévue à l'article L.822-1 du Code de commerce, l'Action B perdra les droits spécifiques qui lui sont attachés et sera assimilée à une action A.

2.2. Rémunération de l'avantage particulier

S'agissant de droits de vote multiple, aucune rémunération de l'avantage particulier n'est prévue, l'action B étant souscrite pour la même valeur nominale que chaque action A, soit un euro.

En cas de cession de l'action de catégorie B, son prix de cession sera déterminé, conformément à l'article 11.6 du Projet de statuts, après la clôture de l'exercice, par application de la formule suivante :

CP- D

N

- CP correspond aux capitaux propres consolidés (part du groupe) résultant des comptes consolidés ;
- D s'entend du montant des dividendes qui serait mis en distribution au titre de l'exercice considéré en éliminant l'incidence de la distribution intra-groupe ;

- N correspond au nombre d'actions composant le capital de la Société à la date de clôture de l'exercice.

Dans l'hypothèse où la société n'établirait pas de comptes consolidés pour l'exercice, la valeur de l'action sera déterminées suivant la même formule de calcul en retenant les comptes sociaux annuels.

III Vérifications effectuées

Nous avons effectué les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission, pour apprécier les avantages particuliers attachés aux actions de préférence (actions de catégorie B) susceptibles d'être émises par votre société.

En particulier,

- Nous nous sommes entretenu avec les dirigeants de la société KPMG S.A. et de la société KPMG Associés, ainsi qu'avec leur conseil, afin de comprendre l'opération projetée et le contexte dans lequel elle se situe et d'en analyser les différentes modalités proposées.
- Nous avons analysés les documents suivants :
 - Statuts actuels de la société KPMG SA et KPMG Associés
 - Projet de statuts de la S.A.S KPMG AUDIT FS I
 - Comptes sociaux et comptes consolidés des sociétés KPMG SA et KPMG Associés

IV Appréciation des avantages particuliers

Selon la doctrine professionnelle applicable à cette mission, il ne nous appartient pas de juger du bien-fondé de l'octroi d'avantages particuliers. Notre mission consiste à décrire et apprécier chacun des avantages particuliers attachés aux actions de catégorie B susceptibles d'être émises.

Dans le cas présent, l'avantage particulier consistant en droit de vote multiple, sans droits pécuniaires, nous n'avons pas de diligence sur l'évaluation de cet avantage à mettre en œuvre.

Nous présentons ci-après, notre appréciation des différentes conséquences de l'avantage particulier décrit dans la deuxième partie du rapport.

Nous précisons que l'appréciation, telle qu'elle est présentée ci après, de l'avantage particulier de l'action B susceptible d'être émise, est effectuée de manière substantielle et simplifiée. Il conviendra de se reporter au Projet de statuts pour obtenir une présentation exhaustive des avantages particuliers.

4.1. Appréciation relative à l'octroi de 75% des droits de vote attribué au porteur de la seule action B émise

Comme indiqué au paragraphe 2.1. du présent rapport, l'attribution des trois quart des droits de vote au porteur de l'action B a pour conséquence de priver les titulaires des actions A du contrôle direct effectif de la société.

Les titulaires de l'action A percevront les dividendes correspondant à leur part en capital, l'action B ne conférant aucun autre avantage notamment pécuniaire à son bénéficiaire.

Néanmoins, la décision de distribution de dividendes dépendant du vote en assemblée générale ordinaire sur la base du bénéfice distribuable reviendra, du fait de l'avantage particulier, au seul titulaire de l'action B.

Le porteur de l'action B détenant la majorité absolue des droits de vote, serait donc en mesure de s'opposer au versement d'un dividende.

La portée de ce pouvoir est atténuée par le fait que le porteur désigné pour bénéficier de l'action B, à savoir la société KPMG Associés, détient elle-même 97,4% de la société KPMG S.A. et se priverait de ce fait de la remontée de dividendes dans sa propre filiale.

Ce contrôle aura aussi pour conséquence de priver les porteurs des actions ordinaires A de toute influence sur les décisions relatives aux modifications statutaires, à la nomination ou à la révocation du Président habilité à agréer les nouveaux associés, ou encore, sans que cette liste soit limitative, à l'approbation des comptes annuels et des conventions conclues entre la Société et ses dirigeants. En revanche, les décisions de modification des conditions d'exclusion d'un associé, de proroger ou dissoudre la société, doivent être prises à l'unanimité d'après les projets de statuts des sociétés.

Cette privation est aussi à nuancer compte tenu de la similitude statutaire des actionnaires et organes de direction de KPMG S.A. et KPMG Associés, seuls deux associés de KPMG S.A., qui ne disposent actuellement que de 2,6% des actions, ne sont pas actionnaires de KPMG Associés.

4.2. Appréciation de l'absence de valorisation de l'avantage particulier attaché à l'action B et des conditions de cession, transmission ou émissions futures d'actions ou de valeurs mobilières donnant droit à des actions.

La détention des trois quart des droits de vote n'est pas valorisée, l'action B étant de même valeur nominale que les actions A, soit un euro.

Par ailleurs aucune déchéance de cet avantage n'est prévue en cas de cession des actions de catégorie B au profit de tout associé ou tiers dès lors que lesdits associés ou tiers seraient inscrits sur la liste des Commissaires aux comptes prévue à l'article L.822-1 du Code de commerce.

Compte tenu de la quotité de droit de vote (75%) attachée à l'action B, toute augmentation de capital en numéraire ou d'émission de valeur mobilière donnant droit à des actions, seront en tout état de cause des actions A (article 8.1 du Projet de statuts) étant précisé que dans tous les cas les règles déontologiques fixant aux trois quart le nombre de droits de vote devant être détenu par des Commissaires aux comptes ou des sociétés de Commissaires aux comptes devront être respectées.

La portée de cette absence de rémunération de l'avantage particulier est néanmoins limitée :

- d'une part par la quasi similitude des actionnaires et des organes de Direction de KPMG S.A et KPMG Associés ;
- d'autre part par la fixation statutaire du prix de cession des actions, quelque soit leur catégorie, A ou B, telle que rappelée ci-dessus au paragraphe 2.2 du présent rapport.

4.3. Appréciation des conséquences de l'octroi de l'avantage particulier sur le prix de cession statutairement défini des actions de KPMG S.A.

L'article 14 des statuts de la société KPMG S.A. dispose que pour l'application des statuts et du règlement fixant le régime de cession des actions détenues par les personnes physiques exerçant leur activité au sein de la société, la valeur des actions est déterminée chaque année, après clôture de l'exercice par application de la formule suivante :

CP- D

N

- CP correspond aux capitaux propres consolidés (part du groupe) résultant des comptes consolidés ;
- D s'entend du montant des dividendes qui serait mis en distribution au titre de l'exercice considéré en éliminant l'incidence de la distribution intra-groupe ;
- N correspond au nombre d'actions composant le capital de la Société à la date de clôture de l'exercice.

Dans l'hypothèse où la société n'établirait pas de comptes consolidés pour l'exercice, la valeur de l'action sera déterminée suivant la même formule de calcul en retenant les comptes sociaux annuels.

L'attribution des trois quart des droits de vote de la société KPMG Audit FS 1 au porteur de l'action B, à savoir KPMG Associés, entraînera, conformément aux règles françaises de consolidation, la consolidation en intégration globale dans KPMG Associés.

Il en résultera une diminution des capitaux propres consolidés de KPMG S.A. et partant, de la base de valorisation du prix de cession des actions KPMG S.A.

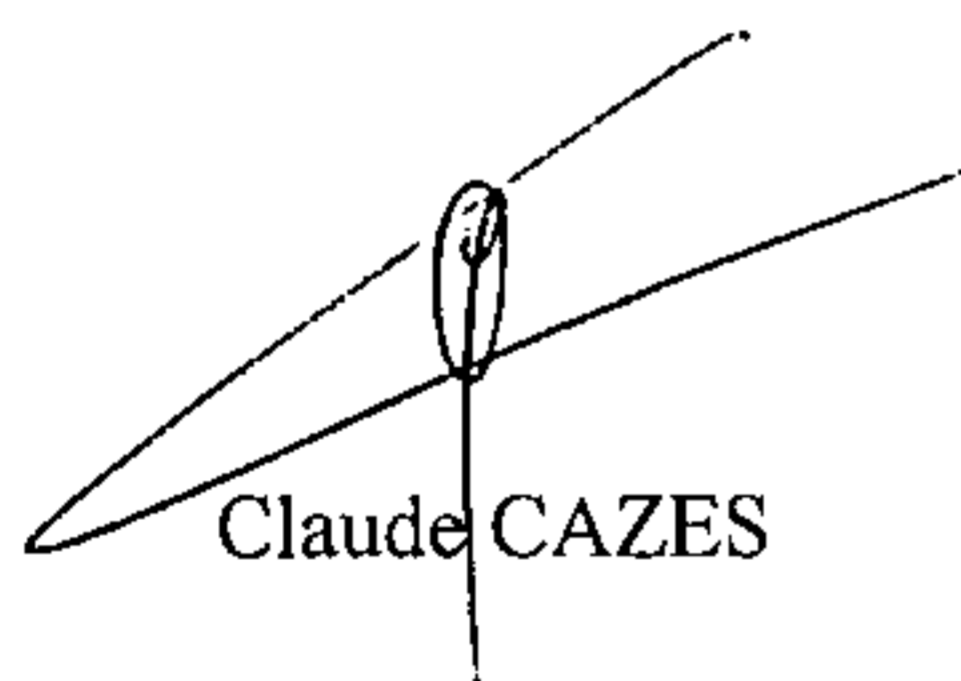
Cette conséquence est à nuancer par les faits suivants :

- KPMG SA est elle-même détenue à 97,4 % par KPMG Associés ;
- les actionnaires minoritaires, représentant 2,6 % du capital de KPMG S.A., n'étaient déjà pas, avant cette opération, en mesure d'imposer la consolidation dans KPMG SA, celle-ci pouvant bénéficier en tant que sous-groupe de l'exemption de consolidation de ses comptes, « sauf à ce que des actionnaires représentant 1/10^e au moins du capital ne s'opposent à cette exemption (article L 233-17-1^o du Code de Commerce) » ;
- KPMG S.A. percevra les éventuels dividendes mis en distribution par KPMG AUDIT FS I à hauteur de sa quotité dans le capital, soit 99,99%.

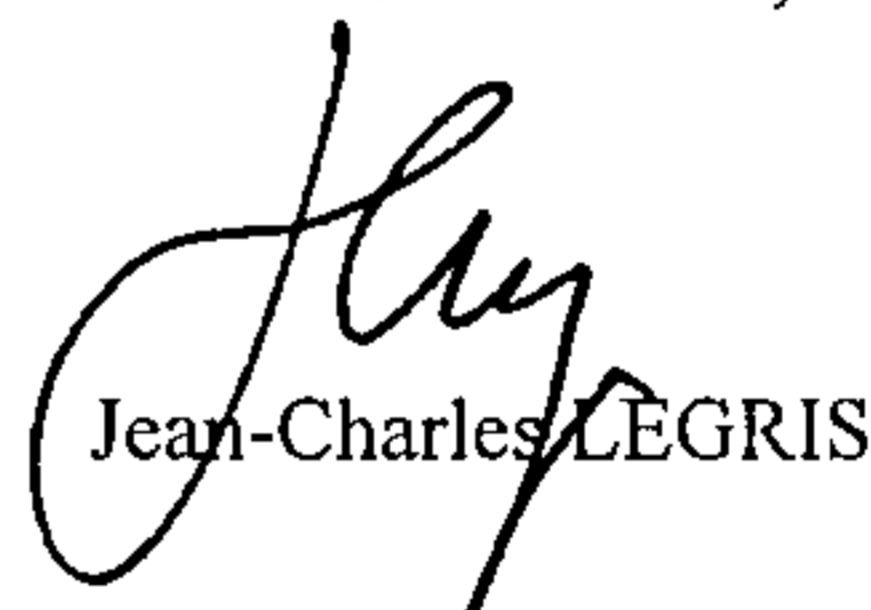
V Conclusion

En conclusion de nos travaux, les avantages particuliers stipulés et attachés aux actions à de catégorie B susceptibles d'être émises par votre société lors de sa constitution, décrits ci-avant, et explicitement exposés dans le projet de statuts, n'appellent pas d'observation particulière de notre part.

A Montpellier et Paris, les 18 et 19 mai 2009,



Claude CAZES



Jean-Charles LÉGRIS