



Tal de COMMERCE de PARIS
N° dépôt 62274
19 OCT. 2004

ARCADES SOCIETES

Société à Responsabilité Limitée au Capital de 82 416 €

10 Place Vendôme

75001 - PARIS

97300

RCS PARIS B 393 754 023

**RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION
DE LA SARL EN SAS**

CABINET LE BOUGUENEC S.A.

20 Rue d'Isly

BP 60809

35008 - RENNES CEDEX

- Expertise Comptable
- Commissariat aux Comptes
- Conseil

20 rue d'Isly - "Les 3 soleils"
BP 60809
35008 Rennes cédex
Tél 02 99 30 91 23
Fax 02 99 30 28 15
accueil@lebouguenec.fr
www.befecpartenaires.com

*Société d'Expertise Comptable et de Commissariat
Aux Comptes inscrite au tableau de l'Ordre des
Experts-Comptables de Bretagne et Membre de la Compagnie
Régionale des Commissaires Aux Comptes de Rennes.*
SAS au capital de 150 000 €
RCS 380 408 849 Rennes

Mesdames, Messieurs les associés,

En exécution de la mission de commissaire à la transformation qui nous a été confiée, en application des dispositions de l'article L. 224-3 et L. 223-43 du Code de commerce, par décision unanime des associés en date du 3 septembre 2004 nous vous présentons notre rapport sur la transformation de votre société la SARL ARCADES SOCIETES en société par actions simplifiée.

Nos 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 clos le 31 décembre 2003 et sont joints au présent rapport. Nous avons effectué nos diligences dans le cadre d'un examen limité, complété de contrôles particuliers, conformément aux normes de la profession.

- a) Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur des biens composant l'actif social.
- b) La situation de la société se caractérise par les éléments suivants :
 - La trésorerie de la société ARCADES SOCIETES est saine.
 - A la date de notre présent rapport, la continuité de l'exploitation n'est pas remise en cause. Elle se trouve au contraire pérennisée par le renforcement des capitaux propres

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 notre part, en particulier au regard de la continuité de l'exploitation.

Rennes, le 12 Octobre 2004

Cabinet Le Bouguenec SA
Représenté par Jean-Luc HEBERT



Commissaire à la transformation

Bilan

SARL Arcades Sociétés

1

Au : 31/12/03

N° SIRET 39375402300025

* Mission de Présentation-Voir l'attestation

EUR

Actif		Exercice			Exercice précédent
		Montant brut	Amort. ou Prov.	Montant net	au : 31/12/02
Capital souscrit non appelé					
Immobilisations incorporelles	Frais d'établissement				
	Frais de recherche et développement				
	Concessions, brevets et droits similaires				
	Fonds commercial (1)				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes					
Total					
Immobilisations corporelles	Terrains				
	Constructions				
	Inst. techniques, mat. out. industriels				
	Autres immobilisations corporelles	27 291	8 204	19 086	10 534
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes				
Total		27 291	8 204	19 086	10 534
Immobilisations financières (2)	Participations évaluées par équivalence				
	Autres participations	505 517		505 517	511 974
	Créances rattachées à des participations	631 401		631 401	500 759
	Titres immob. de l'activité de portefeuille				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts	57 600		57 600	
	Autres immobilisations financières	1 910		1 910	182
Total		1 196 429		1 196 429	1 012 917
Total de l'actif immobilisé		1 223 720	8 204	1 215 516	1 023 451
Stocks	Matières premières, approvisionnements		Elément des comptes annuels visés au présent rapport Le Commissaire aux Comptes		
	En cours de production de biens				
	En cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises	26 497			
Total		26 497		26 497	65 959
Créances (3)	Avances et acomptes versés sur commandes				
	Clients et comptes rattachés	558 703		558 703	426 885
	Autres créances	113 487		113 487	363 872
	Capital souscrit et appelé, non versé				
Total		672 190		672 190	790 758
Divers	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)	2 715		2 715	2 715
	Instruments de trésorerie				
	Disponibilités	313 927		313 927	269 634
Total		316 643		316 643	272 349
Charges constatées d'avance		550		550	
Total de l'actif circulant et des charges constatées d'avance		1 015 881		1 015 881	1 129 067
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des emprunts					
Ecart de conversion actif					
Total de l'actif		2 239 602	8 204	2 231 397	2 152 518
Renvois : (1) Dont droit au bail					
(2) Dont part à moins d'un an (brut) des immobilisations financières				690 729	500 759
(3) Dont créances à plus d'un an (brut)					
Clause de réserve de propriété	Immobilisations		Stocks		Créances clients

Bilan

SARL Arcades Sociétés

Au : 31/12/03

* Mission de Présentation-Voir l'attestation

EUR

Passif		Exercice	Exercice précédent
Capitaux propres	Capital (dont versé : 82 416)	82 416	82 416
	Primes d'émission, de fusion, d'apport	330 150	330 150
	Ecart de réévaluation		
	Ecart d'équivalence		
	Réserves		
	Réserve légale	8 241	8 241
	Réserves statutaires		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	1 121 884	949 065
	Report à nouveau		
	Résultats antérieurs en instance d'affectation		
	Résultat de la période (bénéfice ou perte)	147 307	172 818
	Situation nette avant répartition	1 689 999	1 542 692
	Subvention d'investissement		
Provisions réglementées			
Total	1 689 999	1 542 692	
Aut. fonds propres	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
Total			
Provisions	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
Total			
Dettes	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	22	
	Emprunts et dettes financières divers (3)	69 076	125 220
Total	69 099	125 220	
Dettes	Avances et acomptes reçus sur commandes (1)		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	285 065	319 202
	Dettes fiscales et sociales	187 233	165 404
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes		
	Instruments de trésorerie		
Total	472 298	484 606	
Produits constatés d'avance			
Total des dettes et des produits constatés d'avance	541 398	609 826	
Ecart de conversion passif			
Total du passif	2 231 397	2 152 518	
Crédit-bail immobilier			
Crédit-bail mobilier			
Effets portés à l'escompte et non échus			
Dettes et produits constatés d'avance, sauf (1),	à plus d'un an		
	à moins d'un an		
	541 398	609 826	
Renvois :	22		
(2) dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banques			
(3) dont emprunts participatifs			

Elément des comptes annuels
visés au présent rapport
Le Commissaire aux Comptes

Compte de résultat

SARL Arcades Sociétés

3

Périodes	01/01/2002	31/12/2002	Durées	12 mois
	01/01/2003	31/12/2003		12 mois

EUR

• Mission de Présentation-Voir l'attestation

	France	Exportation	Total	Exercice précédent
Produits d'exploitation				
Ventes de marchandises				
Production vendue { Biens Services	516 318		516 318	965 120
Chiffre d'affaires net	516 318		516 318	965 120
Production stockée				
Production immobilisée				
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation				
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges			400	1 073
Autres produits				
Total			516 719	966 193
Charges d'exploitation				
Marchandises { Achats Variations de stocks				
Matières premières et autres approvisionnements { Achats Variations de stocks			39 461	576 038
Autres achats et charges externes (3)			168 028	218 169
Impôts, taxes et versements assimilés			-942	12 686
Salaires et traitements			104 055	80 374
Charges sociales			53 842	53 162
Dotations - sur immobilisations { amortissements provisions			2 077	1 247
d'exploitation - sur actif circulant				
- pour risques et charges				
Autres charges				
Total			366 523	941 678
Résultat d'exploitation		A	150 195	24 515
Pré. commun		B		22 990
Bénéfice attribué ou perte transférée		C	-8 215	-3 449
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers			82 368	153 142
Produits financiers de participations (4)			1 728	
Produits financiers d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif Immobilisé (4)				
Autres intérêts et produits assimilés (4)				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			5 495	
Total			89 592	153 142
Charges financières				
Dotations financières aux amortissements et provisions				
Intérêts et charges assimilées (5)			833	1 160
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
Total			833	1 160
Résultat financier		D	88 758	151 981
Résultat courant avant impôts (± A ± B - C ± D)		E	230 739	196 038

Elément des comptes annuels
visés au présent rapport
Le Commissaire aux Comptes

Compte de résultat

SARL Arcades Sociétés

Périodes	01/01/2002	31/12/2002	Durées	12 mois
	01/01/2003	31/12/2003		12 mois

• Mission de Présentation-Voir l'attestation

EUR

		Total	Exercice précédent
Produits exceptionnels	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	5 748	1 149
	Produits exceptionnels sur opérations en capital	10 581	
	Reprises sur provisions et transferts de charge		
	Total	16 330	1 149
Charges exceptionnelles	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 506	212
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital	7 607	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
	Total	11 113	212
Résultat exceptionnel		5 216	937
	F		
Participation des salariés aux résultats	G		
Impôt sur les bénéfices	H	88 649	24 157
Bénéfice ou perte (± E ± F - G - H)		147 307	172 818
Renvois (1) Dont { produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs (2) Dont { charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs incidence après impôt des corrections d'erreurs (3) Y compris - redevances de crédit-bail mobilier - redevances de crédit-bail immobilier (4) Dont produits concernant les entités liées (5) Dont intérêts concernant les entités liées			

Comptabilité tenue en euros

Élément des comptes annuels
 visés au présent rapport
 Le Commissaire aux Comptes