

Philippe BRU

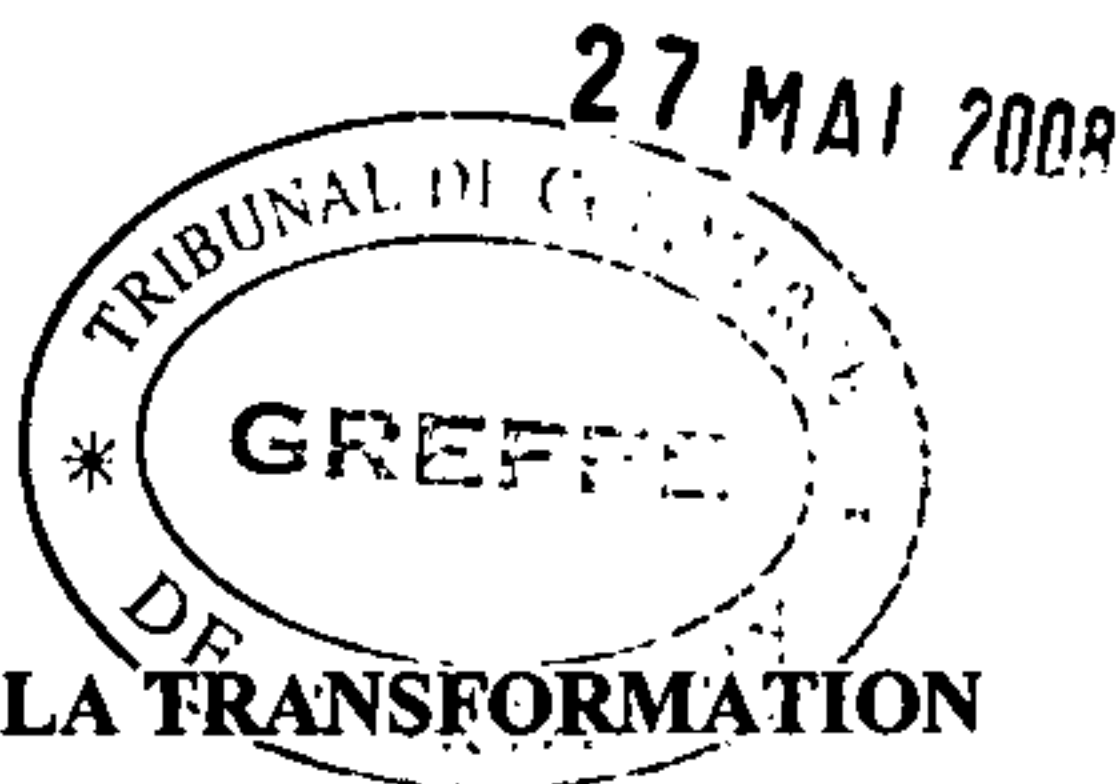
EXPERT-COMPTABLE
Ordre de la Région de Bordeaux

COMMISSAIRE AUX COMPTES
Compagnie de la Région de Bordeaux

Sur rendez-vous

6, rue Falcon
BP 30128
33706 MÉRIGNAC-CEDEX
Tél. : 05 56 13 03 15 - FAX : 05 56 47 82 26

7789.



**RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION
ET D'UN COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA TRANSFORMATION DE LA SA ADM GROUP'FINANCE
EN SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE**

69 741 121

A handwritten signature in dark ink, consisting of a stylized, cursive letter 'D' followed by a horizontal line.

**ADM GROUP'FINANCE
SA au capital de 38 112.25 €
12 avenue Antoine Becquerel
Les Portes de Pessac
33600 PESSAC**

Philippe BRU

EXPERT-COMPTABLE
Ordre de la Région de Bordeaux

COMMISSAIRE AUX COMPTES
Compagnie de la Région de Bordeaux

Sur rendez-vous

6, rue Falcon
BP 30128
33706 MÉRIGNAC-CEDEX
Tél. : 05 56 13 03 15 - FAX : 05 56 47 82 26

**RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION
ET D'UN COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA TRANSFORMATION DE LA SA GROUP'FINANCE
EN SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE**

A l'assemblée du 6 juin 2008

I - En notre qualité de Commissaire aux comptes de la société ADM GROUP'FINANCE et en application des dispositions des articles L 224-3 et L 225-244 du code de Commerce nous avons établi, à partir du bilan en date du 31 décembre 2007 tel que joint en annexe, le présent rapport afin de vous faire connaître :

- D'une part, notre appréciation sur la valeur des biens comprenant l'actif social et sur les avantages particuliers et de nous prononcer sur les montants des capitaux propres par rapport au capital social (art. 224-3),
- D'autre part, notre avis sur la situation de la société au regard de la continuité de son exploitation (art. 225-244).

II - En application de l'article L 224-3, nous avons effectué nos travaux selon les normes de la compagnie nationale des commissaires aux comptes. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à contrôler les éléments constitutifs du patrimoine de la société en terme d'existence, d'appartenance et d'évaluation, à analyser les avantages particuliers stipulés et à vérifier que le montant des capitaux propres est au moins égal au montant du capital social. Cette vérification a notamment consisté à apprécier l'incidence éventuelle sur la valeur comptable des éléments entrant dans la détermination des capitaux propres, des événements survenus entre la date du bilan établi au 31 décembre 2007 et la date de notre rapport.

En application de l'article L 225-244, nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier que le montant des capitaux propres est au moins égal au montant du capital social. Cette vérification a notamment consisté à apprécier l'incidence éventuelle sur la valeur comptable des éléments entrant dans la détermination des capitaux propres des événements survenus entre la date des derniers comptes annuels et la date de notre rapport.

Philippe BRU

EXPERT-COMPTABLE
Ordre de la Région de Bordeaux

COMMISSAIRE AUX COMPTES
Compagnie de la Région de Bordeaux

Sur rendez-vous

6, rue Falcon
BP 30128
33706 MÉRIGNAC-CEDEX
Tél. : 05 56 13 03 15 - FAX : 05 56 47 82 26

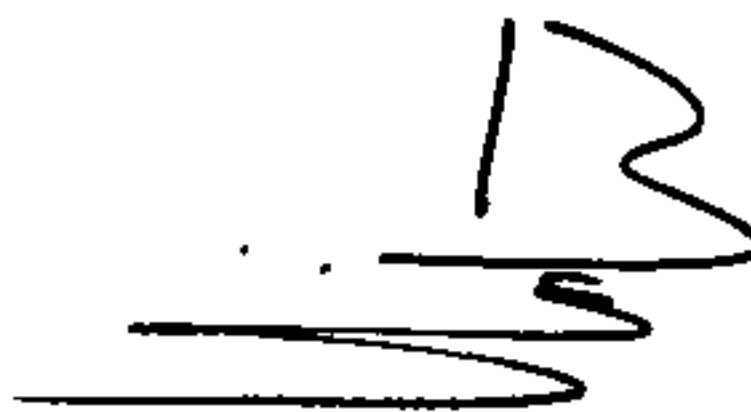
III - CONCLUSIONS

Sur la base de nos travaux :

- Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur des biens composant l'actif social.
- Nous attestons que le montant des capitaux propres est au moins égal au montant du capital social.
- Dans le cadre de la transformation envisagée, la situation de votre société n'appelle pas d'observation de notre part, en particulier au regard de la continuité d'exploitation.

Fait à Mérignac,
le 22 mai 2008

Philippe BRU
Commissaire aux Comptes
Commissaire à la Transformation



BILAN ACTIF

	31/12/2007			31/12/2006
	Brut	Amort. dépréciat.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaire	620	620		
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	31 938	26 320	5 618	6 075
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Autres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	4 897		4 897	4 755
	37 456	26 940	10 516	10 829
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				10 373
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	61 071		61 071	43 969
Autres créances	85 862	53 963	31 899	5 525
Capital souscrit - appelé, non versé				
 Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	126 731		126 731	183 348
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	29 929		29 929	69 985
	4 770		4 770	9 077
	308 363	53 963	254 400	322 277
Marges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Cartes de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	345 818	80 903	264 915	333 106
Actif net droit au bail				
Actif net à moins d'un an (brut)				
Actif net à plus d'un an (brut)				

BILAN PASSIF

		31/12/2007	31/12/2006
		Net	Net
CAPITAUX PROPRES			
Capital	(dont versé : 38 112 .)	38 112	38 112
Primes d'émission, de fusion, d'apport			
Cartes de réévaluation			
Part d'équivalence			
Reserves :			
- Réserve légale		3 811	3 811
- Réserves statutaires ou contractuelles			
- Réserves réglementées			
Autres réserves		82 600	42 206
Report à nouveau			
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)		75 722	140 394
Provisions d'investissement			
Provisions réglementées			
		200 245	224 523
AUTRES FONDS PROPRES			
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
Autres fonds propres			
PROVISIONS			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
DETTES (1)			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)		120	160
Emprunts et dettes financières (3)		195	1 619
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Fournisseurs et comptes rattachés		48 882	52 384
Impôts fiscaux et sociales		15 473	54 420
Impôts sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Instruments de trésorerie			
Avances constatées d'avance (1)			
		64 670	108 583
Cartes de conversion Passif			
TOTAL GENERAL		264 915	333 106
Mont à plus d'un an (a)			
Mont à moins d'un an (a)		64 670	108 583
Mont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque			
Mont emprunts participatifs			

(a) A l'exception des avances et acomptes reçus sur commandes en cours