

William LABI -

Expert-Comptable - Commissaire aux comptes

Diplômé par l'Etat

Inscrit près de la cour d'appel

Maître ès-Sciences Economiques

Diplômé de l'Institut d'administration des Entreprises (I.A.E)

Et de l'Institut d'Etudes Politiques (I.E.P) d'Aix en Provence

99B 1931

17 DÉC 2004

15819

S.A AGD

**Société anonyme
Au capital de 38 112 €uros**

**74 Boulevard Horace Bertin
13005 MARSEILLE**

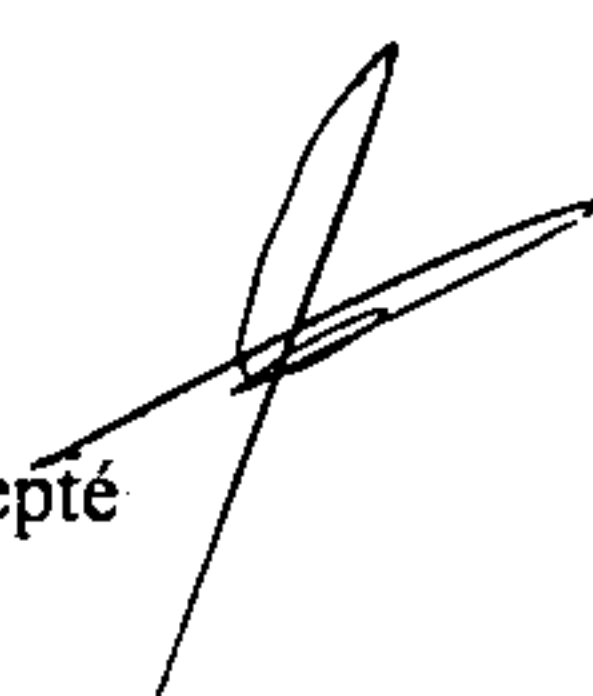
**RAPPORT SUR LA TRANSFORMATION
EN SOCIETE
PAR ACTIONS SIMPLIFIEE**

254/256 avenue de Saint Antoine - 13015 MARSEILLE -

Téléphone : 04. 91.65.33.27 Télécopie : 04.91.51.99.72

Membre d'une Association Agréée - Le règlement des honoraires par chèque est accepté

wlabi@yahoo.fr



William LABI -

Expert-Comptable - Commissaire aux comptes

Diplômé par l'Etat

Inscrit près de la cour d'appel

Maître ès-Sciences Economiques

Diplômé de l'Institut d'administration des Entreprises (I.A.E)

Et de l'Institut d'Etudes Politiques (I.E.P) d'Aix en Provence

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA TRANSFORMATION DE LA SOCIETE ANONYME AGD EN SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

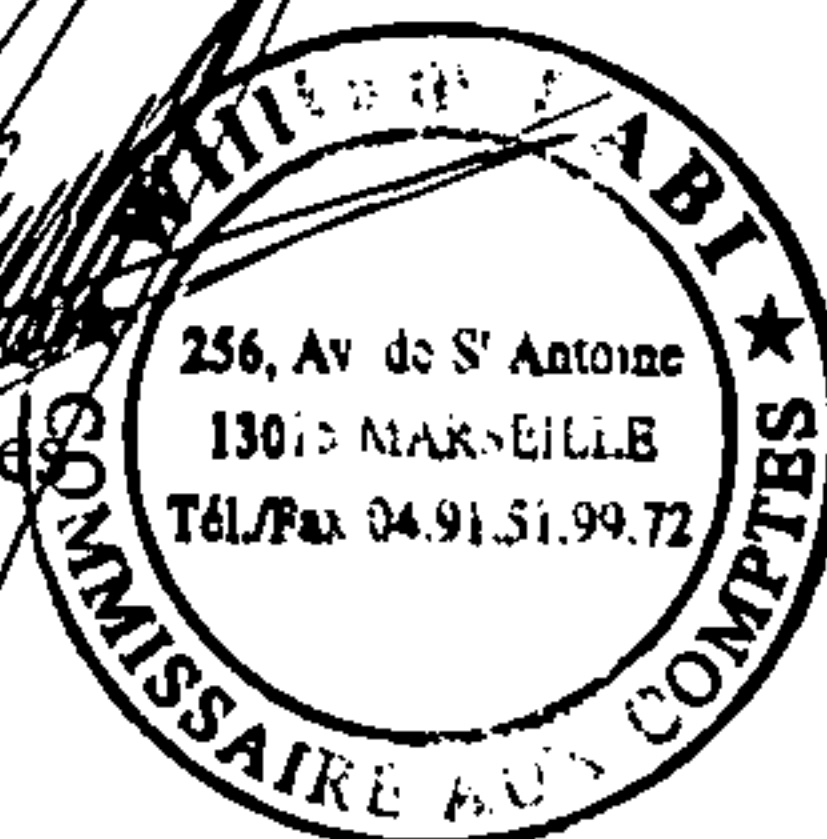
En notre qualité de commissaire aux comptes de la société AGD, et en application des dispositions de l'article L.225-244 du Code du Commerce, nous avons établi le présent rapport en vue de nous prononcer sur le montant des capitaux propres par rapport au capital social.

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.

Sur la base de nos travaux, nous attestons que le montant des capitaux propres est au moins égal au montant du capital social à la date du 30 septembre 2004.

A MARSEILLE, le 15 novembre 2004

William LABI
Commissaire aux Comptes



254/256 avenue de Saint Antoine - 13015 MARSEILLE -

Téléphone : 04.91.65.33.27 Télécopie : 04.91.51.99.72

Membre d'une Association Agréée - Le règlement des honoraires par chèque est accepté

wlabi@yahoo.fr

BILAN ACTIF

ACTIF		Exercice N 30/09/2004 9			Exercice N-1 31/12/2003 12	Ecart N / N-1	
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net	Euros	%
ACTIF IMMOBILISÉ	Capital souscrit non appelé						
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
	Frais d'établissement						
	Frais de recherche et de développement						
	Concessions, Brevets et droits similaires						
	Fonds commercial (1)						
	Autres immobilisations incorporelles						
	Avances et acomptes						
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
	Terrains						
	Constructions						
	Installations techniques Matériel et outillage						
	Autres immobilisations corporelles						
	Immobilisations en cours						
	Avances et acomptes						
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)						
	Participations mises en équivalence						
	Autres participations	2 151 652		2 151 652	2 151 652		
	Créances rattachées à des participations						
	Autres titres immobilisés	8 537		8 537	8 537		
	Prêts						
	Autres immobilisations financières	15 996		15 996	15 996		
	TOTAL I	2 176 185		2 176 185	2 176 185		
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN COURS						
	Matières premières, approvisionnements						
	En-cours de production de biens						
	En-cours de production de services						
	Produits intermédiaires et finis						
	Marchandises						
	Avances et acomptes versés sur commandes						
	CRÉANCES (3)						
	Clients et Comptes rattachés						
	Autres créances	774 932		774 932	736 143	38 789	5.27
Comptes de Régularisation	Capital souscrit - appelé, non versé						
	Valeurs mobilières de placement						
	Disponibilités	3 921		3 921	9 206	5 285	57.40
	Charges constatées d'avance (3)						
	TOTAL II	778 853		778 853	745 349	33 504	4.50
	Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
	Primes de remboursement des obligations (IV)						
	Ecarts de conversion actif (V)						
	TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V)	2 955 038		2 955 038	2 921 534	33 504	1.15

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

BILAN PASSIF

PASSIF		Exercice N 30/09/2004 9	Exercice N-1 31/12/2003 12	Ecart N / N-1	
				Euros	%
CAPITAUX PROPRES	Capital (Dont versé : 38 112)	38 112	38 112		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport				
	Ecart de réévaluation				
	RESERVES				
	Réserve légale	3 811	3 811		
	Réserves statutaires ou contractuelles				
	Réserves réglementées				
	Autres réserves				
	Report à nouveau	1 512 287	1 057 480	454 807	43.01
	RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	575 061	454 807	120 254	26.44
	Subventions d'investissement				
	Provisions réglementées				
	TOTAL I	2 129 271	1 554 211	575 061	37.00
AUTRES FONDS PROPRES	Produit des émissions de titres participatifs				
	Avances conditionnées				
	TOTAL II				
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	Provisions pour risques				
	Provisions pour charges				
	TOTAL III				
DETTES (I)	DETTES FINANCIERES				
	Emprunts obligataires convertibles				
	Autres emprunts obligataires				
	Emprunts auprès d'établissements de crédit	608 691	793 743	185 051	23.31
	Concours bancaires courants				
	Emprunts et dettes financières diverses	210 940	487 321	276 381	56.71
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
	DETTES D'EXPLOITATION				
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés		80 124	80 124	100.00
	Dettes fiscales et sociales				
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
	Autres dettes	6 135	6 135		
Comptes de Régularisation	Produits constatés d'avance				
	TOTAL IV	825 766	1 367 323	541 557	39.61
	Ecart de conversion passif (V)				
	TOTAL GENERAL (I+II+III+IV+V)	2 955 038	2 921 534	33 504	1.15

(I) Dont à moins d'un an

825 766 1 064 902

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/09/2004 9			Exercice N-1	Ecart N / N-1	
	France	Exportation	Total	31/12/2003 12	Euros	%
PRODUITS D'EXPLOITATION (1)						
Ventes de marchandises						
Production vendue de Biens						
Production vendue de Services						
CHIFFRE D'AFFAIRES NET						
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges						
Autres produits				3	3	100.00
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I)				3	3	100.00
CHARGES D'EXPLOITATION (2)						
Achats de marchandises						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements)						
Autres achats et charges externes *			2 543	9 620	7 077	73.57
Impôts, taxes et versements assimilés			720	712	8	1.12
Salaires et traitements						
Charges sociales						
Dotations d'exploitation						
Sur immobilisations : dotations aux amortissements						
Sur immobilisations : dotations aux provisions						
Sur actif circulant : dotations aux provisions						
Pour risques et charges : dotations aux provisions						
Autres charges						
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II)			3 263	10 332	7 069	68.42
I - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			3 263	10 329	7 066	68.41
QUOTES-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

COMPTE DE RESULTAT

	Exercice N 30/09/2004 9	Exercice N-1 31/12/2003 12	Ecart N / N-1	
			Euros	%
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers de participations (3)	598 560	498 800	99 760	20.00
Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL V	598 560	498 800	99 760	20.00
CHARGES FINANCIERES				
Dotations aux amortissements et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)	20 236	43 625	23 389	53.61
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
TOTAL VI	20 236	43 625	23 389	53.61
2. RESULTAT FINANCIER (V-VI)	578 324	455 175	123 149	27.06
3. RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI)	575 061	444 846	130 215	29.27
PRODUITS EXCEPTIONNELS				
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
TOTAL VII				
CHARGES EXCEPTIONNELLES				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations exceptionnelles aux amortissements et aux provisions				
TOTAL VIII				
4. RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)				
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)		9 961	9 961	100.00
TOTAL PRODUITS (I+III+V+VII)	598 560	498 803	99 757	20.00
TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	23 499	43 996	20 497	46.59
5. BENEFICE OU PERTE (total des produits - total des charges)	575 061	454 807	120 254	26.44

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier
: Redevance de crédit bail immobilier
(3) Dont produits concernant les entreprises liées
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées