

Déposé au Greffe
le 19 JUIL. 2002
sous le N°2205671
RCS N°881534

Financière MACE
61, route de Clisson

44230 Saint Sébastien sur Loire

Rapport sur la transformation de la société
Financière MACE
En société par actions simplifiée
(Assemblée Générale Extraordinaire
du 25 juillet 2002)

Monsieur le Président,

M. Nardet

M. Nardet

M. Nardet

M. Nardet

Jean-Pierre Loizeau

D.E.S. de droit de l'Entreprise

Paris II - ASSAS

Expert comptable D.P.L.E.

Commissaire aux Comptes

res. la Cour d'Appel de Rennes

En application de la mission qui m'a été confiée en application de l'article L223-43 du nouveau code de commerce, je vous présente mon rapport sur la transformation de votre société en société par actions simplifiée.

Mes contrôles afin d'analyser la situation de votre société ont porté sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 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.

Je n'ai pas relevé d'avantages particuliers.

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

- les produits sont constitués par des produits financiers qui ont progressé de 4,87 % par rapport à l'exercice précédent.

- la situation financière apparaît équilibrée.

- le résultat d'exploitation est bénéficiaire.

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.

Fait à Nantes
Le 16 juillet 2002


Jean-Pierre LOIZEAU
Commissaire aux Comptes

BILAN ACTIF



	Brut	Amortissement ou Provision	Net au 31/12/01	Net au 31/12/00
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Autres immob. corporelles	455,96	404,29	51,67	203,64
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations	3.419.195,65		3.419.195,65	3.339.235,65
TOTAL	3.419.651,61	404,29	3.419.247,32	3.339.439,29
ACTIF CIRCULANT				
CREANCES				
Créances diverses	544.782,72		544.782,72	445.344,29
DISPONIBILITES	391,58		391,58	1.349,71
TOTAL	545.174,30		545.174,30	446.694,00
TOTAL GENERAL	3.964.825,91	404,29	3.964.421,62	3.786.133,29

J.P. LOIZEAU
Commissaire aux Comptes

BILAN PASSIF



	Exercice clos le 31/12/01	Exercice clos le 31/12/00
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	762.245,09	762.245,09
Réserve légale	42.665,54	29.970,85
Autres réserves	810.645,28	569.446,24
Résultat de l'exercice	266.684,46	253.893,74
TOTAL	1.882.240,37	1.615.555,92
DETTES (1)		
Emprunts & dettes établis. crédit (2)	1.993.586,08	2.073.726,92
Emprunts et dettes financières divers	88.065,97	96.772,96
Dettes fournisseurs & cptes rattachés	77,49	77,49
Dettes fiscales et sociales	451,71	
TOTAL	2.082.181,25	2.170.577,37
TOTAL GENERAL	3.964.421,62	3.786.133,29
(1) Dont à moins d'un an	696.344,37	497.125,40
(2) Dont concours bancaires	12.560,00	87.688,23

COMPTES ANNUELS EN EUROS AU 31 DECEMBRE 2001
COMPTE DE RESULTAT

Arrêté au Durée	31/12/01 12 mois	31/12/00 12 mois	VARIATION	
			M.	%
CHARGES D'EXPLOITATION				
Autres achats et charges externes	3.039,47	3.239,18	-199,71	-6,17
Impôts taxes & versements assimilés	451,71		451,71	
Charges sociales	241,48	273,80	-32,32	-11,80
Dotations aux amortissements /immob	151,97	151,97		
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	3.884,63	3.664,95	219,68	5,99
RESULTAT D'EXPLOITATION	-3.884,63	-3.664,95	-219,68	-5,99
PRODUITS FINANCIERS				
Produits financiers participations	318.540,05	303.508,57	15.031,48	4,95
Autres intérêts et prod. assimilés	25.995,26	26.242,73	-247,47	-0,94
Produits nets /cessions valeurs mob	1.287,94		1.287,94	
TOTAL DES PRODUITS FINANCIERS	345.823,25	329.751,30	16.071,95	4,87
CHARGES FINANCIERES				
Intérêts et charges assimilés	103.764,41	101.086,88	2.677,53	2,65
TOTAL DES CHARGES FINANCIERES	103.764,41	101.086,88	2.677,53	2,65
RESULTAT FINANCIER	242.058,84	228.664,42	13.394,42	5,86
RESULTAT COURANT avant impôts	238.174,21	224.999,47	13.174,74	5,86
IMPOTS SUR LES BENEFICES	-28.510,25	-28.894,27	384,02	1,33
TOTAL DES PRODUITS	345.823,25	329.751,30	16.071,95	4,87
TOTAL DES CHARGES	79.138,79	75.857,56	3.281,23	4,33
BENEFICE OU PERTE	266.684,46	253.893,74	12.790,72	5,04

J.P. LOIZEAU
Commissaire aux Comptes.



ANNEXE

Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 Décembre 2001, dont le total est de 3.964.421,62 E et au compte de résultat de l'exercice, dont le total est de 345.823,25 E et dégageant un bénéfice de 266.684,46 E.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1 Janvier 2001 au 31 Décembre 2001.

Les notes ou les tableaux ci-après font partie des comptes annuels.

—ooOoo—

J.P. LOIZEAU
Commissaire aux Comptes



ANNEXE

1. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes ont été élaborés et présentés conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Les conventions suivantes ont été respectées :

- . Continuité de l'exploitation,
- . Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- . Indépendance des exercices.

L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode des coûts historiques.

Les comptes annuels ont été établis conformément au plan comptable 1999 homologué par arrêté du 22 juin 1999.

J.P. LOIZEAU
Commissaire aux Comptes

2. ETAT DE L'ACTIF IMMOBILISE

	I M M O B I L I S A T I O N S				
	Val. brute au début d'exercice	Augmentat. Acquisit.	Cessions Mises au Rebut	Virements poste à poste	Val. brute en fin d'exercice
<u>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u>					
<u>Autres immobilis.</u>					
Mat. de bureau	455				455
TOTAL	455				455
<u>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</u>					
Participations et créances rattach.	3.339.235	79.960			3.419.195
TOTAL	3.339.235	79.960			3.419.195
TOTAL GENERAL	3.339.691	79.960			3.419.651

3. ETAT DES AMORTISSEMENTS

	A M O R T I S S E M E N T S				
	Valeur au début d'exercice	Amortissem. linéaires	Amortissem. dégressifs ou except.	Diminutions	Valeur en fin d'exercice
<u>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</u>					
<u>Autres immobilis.</u>					
Mat. de bureau	252	151			404
TOTAL	252	151			404

J.P. LOIZEAU
Commissaire aux Comptes

5. ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'un an
ACTIF CIRCULANT			
Impôts sur les bénéfices	11.815	11.815	
Groupe et associés	527.273	527.273	
Débiteurs divers	5.693	5.693	
TOTAL	544.782	544.782	

Prêts et avances consentis aux associés	527.273
---	---------

ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	A + 1 an 5 ans au +	A plus de 5 ans
Emprunts à 1 an maximum	15.236	15.236		
Emprunts à plus d'1 an	1.978.350	596.971	1.381.378	
Emprunts et dettes financ.	88.065	83.607		4.458
Fournis. et comptes rattach.	77	77		
Autres impôts et taxes	451	451		
TOTAL	2.082.181	696.344	1.381.378	4.458

Empr. souscrits ds l'exerc.	304.898
Empr. rembours. ds l'exerc.	312.586

6.1 ELEMENTS RELEVANT DE PLUSIEURS POSTES DU BILAN

POSTES DU BILAN	Montant pour les entr.		Dettes et Créances représent./ eff.commer.
	liées	liées par participat.	
Créances rattachées à des participations		439.346	

J.P. LOIZEAU
Commissaire aux Comptes



6.10 PRODUITS A RECEVOIR

PRODUITS A RECEVOIR	Montant
Autres créances	25.995
TOTAL	25.995

6.11 CHARGES A PAYER

CHARGES A PAYER	Montant
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2.676
Dettes fiscales et sociales	451
TOTAL	3.127

6.14 COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

TITRES	Valeur nominale	Nombre de titres		
		à la clôture de l'exercice	créés pendant l'exercice	remboursés au cours de l'exercice
Parts sociales	15,24	5.000		

J.P. LOIZEAU
Commissaire aux Comptes



6.18 VENTILATION DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

	Avant Impôt	Impôt	Après Impôt
Résultat courant	238.174	-28.510	266.684
Résultat comptable	238.174	-28.510	266.684

9. DETTES GARANTIES PAR DES SURETES REELLES

ETAT DES DETTES	Montant
Emprunts à plus de 2 ans	1.673.452
TOTAL	1.673.452

Les actions des sociétés MOTOREP, NANTES MOTO et MOTORLAND ont été nanties en garantie des emprunts accordés par le CREDIT AGRICOLE et le CIO.

J.P. LOIZEAU
Commissaire aux Comptes



15. LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS

	Capital	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue(%)	Résultats (dernier exer.clos)	Dividendes encaissés
<u>FILIALES</u>					
MOTOREP	396.367	1.619.327	99,70	348.230	151.992
NANTES MOTO	202.757	687.919	99,91	4.919	91.391
MOTORLAND	167.694	476.975	98,60	72.539	75.157
ZE BIKE	40.000	29.729	99,95	-10.270	
MOTEUR	40.000	71.147	99,95	31.147	