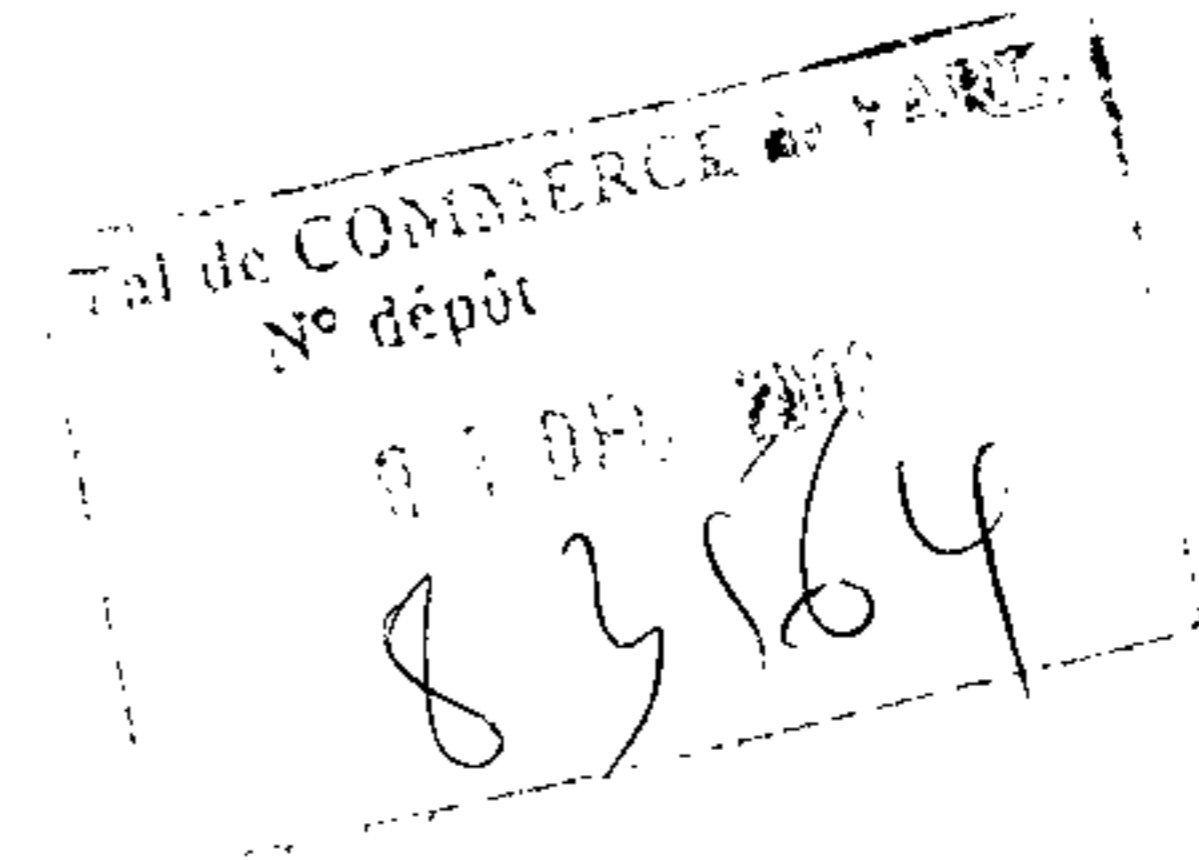


**123 VENTURE**  
41, boulevard des Capucines  
75002 PARIS



**RAPPORT DU COMMISSAIRE CHARGÉ DE VÉRIFIER  
L'ACTIF ET LE PASSIF DE LA SOCIÉTÉ 123 VENTURE**

*12*

*432510345*

**Stéphane LIPSKI**  
19, rue Clément Marot  
75008 PARIS

Commissaire aux Comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

**RAPPORT DU COMMISSAIRE DESIGNE DANS LE CADRE D'UNE EMISSION  
D'OBLIGATIONS REALISE EN APPLICATION DE L'ARTICLE L.228-39 DU  
CODE DE COMMERCE**

---

**A L'ASSEMBLEE GENERALE DES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE 123  
VENTURE DU 13 DECEMBRE 2002**

---

En exécution de la mission de commissaire qui m'a été confiée en application des dispositions de l'article L.228-39 du Code de commerce par Ordonnance de Monsieur le Président du Tribunal de Commerce de Paris en date du 15 novembre 2002, j'ai établi le présent rapport afin de vous faire connaître mon appréciation sur les biens composant l'actif et le passif de la société 123 VENTURE.

Cette mission s'inscrit dans le cadre de l'émission d'obligations convertible en actions qui vous est proposée.

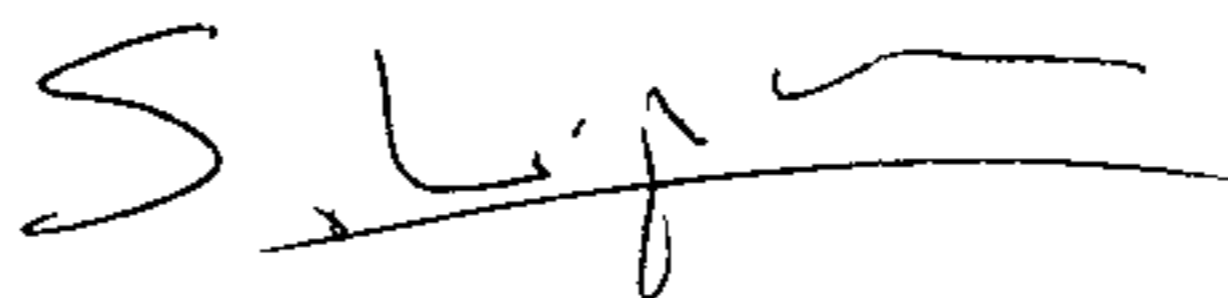
L'actif et le passif de la société sur lesquels ont porté mes diligences sont l'actif et le passif tels qu'ils résultent du bilan intermédiaire arrêté au 30 septembre 2002 et des notes annexes correspondantes, établis sous la responsabilité du directoire et annexés au présent rapport. Il m'appartient de vérifier que ce bilan intermédiaire a été établi selon les règles et principes comptables français, tels que décrits dans les notes annexes.

J'ai effectué mes 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 de l'actif et du passif de la société en termes d'existence, d'appartenance, de rattachement, d'exhaustivité, d'évaluation, de mesure et de présentation. Cette vérification a notamment consisté à apprécier l'incidence éventuelle sur les biens composant l'actif et le passif des événements survenus entre la date des comptes intermédiaires et la date de mon rapport.

Sur la base de mes travaux, je n'ai pas d'observation à formuler sur les biens composant l'actif et le passif de la société 123 VENTURE à la date du 30 septembre 2002.

à Paris, le 29 novembre 2002

Le Commissaire désigné en application de  
l'article L.228-39 du Code de Commerce.



Stéphane LIPSKI

**ETATS DE SYNTHESE AU 30/09/2002**

SA 123 VENTURE

41 BD DES CAPUCINES

75002 PARIS

18/11/2002

**BILAN ACTIF**

-1-

EURO

	Brut	Amortiss. provisions	Net au 30/09/02	Net au 31/12/01
CAPITAL SOUSCRIT NON APPEL				
<b>* ACTIF IMMOBILISE</b>				
<u>Immobil. incorporelles</u>				
Frais d'établissement				
Frais de recherche & devel				
Concessions, brevets	15 547	7 441	8 105	11 249
Fonds commercial				
Autres immob.incorp/av. ac				
<u>Immobil. corporelles</u>				
Terrains				
Constructions				
Inst.techn.mat.et out.indu				
Autres immobilisations cor	40 484	15 180	25 303	24 506
Immob. en cours / av. acpt				
<u>Immobil. financières</u>				
Participations & créances				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations fin	20 437		20 437	15 750
<b>Total</b>	<b>76 469</b>	<b>22 622</b>	<b>53 847</b>	<b>51 506</b>
<b>* ACTIF CIRCULANT</b>				
<u>Stocks</u>				
Matières premières, approv				
En cours de product. de bi				
En cours de product. de se				
Produits interméd. et fini				
Marchandises				
<u>Créances</u>				
Clients et comptes rattach	64 164		64 164	1 069
Fournisseurs débiteurs				
Personnel	2 133		2 133	2 014
Etat impôts sur bénéfices				
Etat taxes sur chif.affair	44 171		44 171	38 596
Autres créances				
<u>Divers</u>				
Avances & acptes versés s/	4 006		4 006	
Valeurs mobilières de plac	132 978	1 078	131 899	791 545
Disponibilités	34 486		34 486	34 812
Charges constatées d'avanc	25 573		25 573	1 639
<b>Total</b>	<b>307 513</b>	<b>1 078</b>	<b>306 434</b>	<b>869 678</b>
<b>* COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges à répart./plus.exe				
Primes de rembt des oblig.				
Ecart de conversion actif				
<b>Total</b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>360 282</b>	<b>921 185</b>

18/11/2002

**BILAN PASSIF**

-2-

EURO

Net au  
30/09/02Net au  
31/12/01**\* CAPITAUX PROPRES**

Capital social ou individ.

73 628

73 628

Primes d'émission, fusion, app.

1 735 864

1 735 864

Ecart de réévaluation

Réserve légale

Réserves statu.ou contract.

Réserves réglementées

Autres réserves

Report à nouveau

-1 044 595

**Résultat exercice****-680 689****-1 044 595**

Subventions d'investissement

Provisions réglementées

**Total****84 207****764 897****\* AUTRES FONDS PROPRES**

Prod.d'émission titr.particip

Avances conditionnées

**Total****\* PROV./ RISQUES ET CHARGES**

Provisions pour risques

Provisions pour charges

**Total**

11 907

11 907

**11 907****11 907****\* DETTES**

Emprunts obligat.convert.

Autres emprunts obligataires

Emprunts et dettes établ.cred

.Emprunts

.Découvert, concours bancaires

Emprunts et dettes financ.div

.Divers

.Associés

50

50

Av.&amp; acptes recus/cdes en crs

Dettes fournisseurs/cpts rat.

142 193

53 370

Dettes fiscales et sociales

.Personnel

28 546

4 073

.Organismes sociaux

68 913

57 371

.Etat impôts sur bénéfices

.Etat taxes sur chif. affair.

8 090

12 664

.Etat obligations caution.

.Autres dettes fiscal.&amp; soc.

3 088

16 850

Dettes/immob.et cpts rattac.

Autres dettes

11 004

Produits constatés d'avance

2 279

**Total****264 166****144 379****\* COMPTES DE REGULARISATION**

Ecart de conversion passif

18/11/2002

**BILAN PASSIF**

-3-

EURO

Net au  
30/09/02Net au  
31/12/01**TOTAL PASSIF**

360 282

921 185

18/11/2002	DETAIL BILAN ACTIF			-4-
				EURO
	Brut	Amortiss. provisions	Net au 30/09/02	Net au 31/12/01
<b>* ACTIF IMMOBILISE</b>				
<u>Immobil. incorporelles</u>				
2050000000 CONCESSIONS ET DROITS SIM	15 547.29			14 953.29
2805000000 CONCESSIONS ET DROITS SIM		7 441.50		-3 703.55
<u>Concessions,brevets</u>	<u>15 547.29</u>	<u>7 441.50</u>	<u>8 105.79</u>	<u>11 249.74</u>
<u>Immobil. corporelles</u>				
2181000000 INSTALL. GENE. AGENC. AME	9 319.02			3 658.78
2183000000 MATERIEL DE BUREAU ET INF	11 525.16			8 390.44
2183100000 MAT BUREAU ET INFO TAXABL	6 656.58			6 656.58
2183200000 MAT BUREAU ET INFO NON TA	2 816.99			2 816.99
2184000000 MOBILIER	10 166.87			10 166.87
2818100000 AMORT AMENAGT ET INSTALLA		1 145.43		-34.56
2818300000 AMORTDU MAT INFORMATIQUE		5 354.05		-2 741.86
2818310000 AMORT MAT BUREAU TAXABLE		3 325.69		-1 661.69
2818320000 AMORT MAT BUREAU NON TAXA		1 480.59		-776.41
2818400000 AMORT MOBILIER		3 875.04		-1 968.75
<u>Autres immobilisations cor</u>	<u>40 484.62</u>	<u>15 180.80</u>	<u>25 303.82</u>	<u>24 506.39</u>
<u>Immobil. financières</u>				
2751000000 DEPOTS	20 437.81			15 750.00
<u>Autres immobilisations fin</u>	<u>20 437.81</u>		<u>20 437.81</u>	<u>15 750.00</u>
<b>Total</b>	<b>76 469.72</b>	<b>22 622.30</b>	<b>53 847.42</b>	<b>51 506.13</b>
<b>* ACTIF CIRCULANT</b>				
<u>Stocks</u>				
<u>Créances</u>				
4110000000 TOUS LES CLIENTS	41 494.22			1 069.90
4181000000 CLIENTS FACTURES A ETABLI	22 670.38			
<u>Clients et comptes rattach</u>	<u>64 164.60</u>		<u>64 164.60</u>	<u>1 069.90</u>
4250000000 PERSONNEL AVANCES ET ACOM	2 133.01			2 014.83
<u>Personnel</u>	<u>2 133.01</u>		<u>2 133.01</u>	<u>2 014.83</u>
4456230000 TVE DED IMPOS 19.60%				2 157.89
4456600000 TVA DD / ACHAT B&S				10.43
4456601020 TVA DED ABS JANV 2002				1 448.00
4456610000 TVA DED ABS 10/02	617.96			2 714.28
.../...				

18/11/2002	DETAIL BILAN ACTIF			-5-
				EURO
	Brut	Amortiss. provisions	Net au 30/09/02	Net au 31/12/01
4456700000 CREDIT DE TVA A REPORTER	42 295.00			29 842.00
4458600000 TVA SUR FACT NON PARVENUE	1 258.59			2 424.25
<u>Etat taxes sur chif.affair</u>	<u>44 171.55</u>		<u>44 171.55</u>	<u>38 596.85</u>
<b>Divers</b>				
4091000000 FOURNIS. AVANC. & ACOMPT.	4 006.03			
<u>Avances &amp; acptes versés s/</u>	<u>4 006.03</u>		<u>4 006.03</u>	
5031200000 OPCVM TRESOPTI	50 009.63			517 110.38
5031300000 FCP BNP CASH INVEST	7 029.68			198 588.46
5031400000 OPCVM 123 EXPLORER FCP	60 000.00			60 000.00
5031500000 OPTIMAL C	12 269.16			12 269.16
5031600000 OPTIMAL PLUS C	3 670.24			3 577.16
5903140000 PROV.DEPR.123EXPLORER		1 078.80		
<u>Valeurs mobilières de plac</u>	<u>132 978.71</u>	<u>1 078.80</u>	<u>131 899.91</u>	<u>791 545.16</u>
5121010000 BNP 10291515	3 722.56			1 965.48
5121020000 BBB	22 097.05			27 800.36
5121040000 CORTAL	24.73			3.82
5121050000 ING FERRI	7 115.00			3 595.00
5310010000 CAISSE EN FRANCS	906.64			906.64
5310020000 CAISSE EN BEF	26.44			26.44
5310030000 CAISSE EN CHF	109.93			69.07
5310040000 CAISSE LIVRE STERLING	189.94			189.94
5310050000 CAISSE DOLLARS	126.13			126.13
5310060000 CAISSE EN FLORINS	129.68			129.68
5800600000 RETRAIT POUR CAISSE EURO	38.08			
<u>Disponibilités</u>	<u>34 486.18</u>		<u>34 486.18</u>	<u>34 812.56</u>
4860000000 CHARGES CONSTATEES D'AVAN	25 573.34			1 639.59
<u>Charges constatées d'avanc</u>	<u>25 573.34</u>		<u>25 573.34</u>	<u>1 639.59</u>
<b>Total</b>	<b>307 513.42</b>	<b>1 078.80</b>	<b>306 434.62</b>	<b>869 678.89</b>
<b>* COMPTES DE REGULARISATION</b>				
<b>Total</b>				
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>360 282.04</b>	<b>921 185.02</b>

18/11/2002	<b>DETAIL BILAN PASSIF</b>		-6-
			EURO
		Net au 30/09/02	Net au 31/12/01
	<b>* CAPITAUX PROPRES</b>		
1013000000	CAPITAL SOUSCRIT APPELE V <u>Capital social ou individ.</u>	73 628.67 <u>73 628.67</u>	73 628.67 <u>73 628.67</u>
1041000000	PRIMES D'EMISSION <u>Primes d'émission, fusion, app.</u>	1 735 864.04 <u>1 735 864.04</u>	1 735 864.04 <u>1 735 864.04</u>
1190000000	REPORT A NOUVEAU (SOLDE D <u>Report à nouveau</u>	-1 044 595.28 <u>-1 044 595.28</u>	
	<u>Résultat exercice</u>	<u>-680 689.44</u>	<u>-1 044 595.28</u>
	<u>Total</u>	<u>84 207.99</u>	<u>764 897.43</u>
	<b>* AUTRES FONDS PROPRES</b>		
	<u>Total</u>		
	<b>* PROV./ RISQUES ET CHARGES</b>		
1518100000	PROV RISQUE TAXE SALAIRES <u>Provisions pour risques</u>	11 907.85 <u>11 907.85</u>	11 907.85 <u>11 907.85</u>
	<u>Total</u>	<u>11 907.85</u>	<u>11 907.85</u>
	<b>* DETTES</b>		
4564000000	ASSOCIES VERSEMENTS ANTIC <u>.Associés</u>	50.00 <u>50.00</u>	50.00 <u>50.00</u>
4010000000	TOUS LES FOURNISSEURS	126 909.39	20 764.32
4080000000	FOURNIS. FACTURES NON PAR		32 605.85
4081000000	FOURNISSEURS <u>Dettes fournisseurs/cpts rat.</u>	15 283.95 <u>142 193.34</u>	<u>53 370.17</u>
4210000000	PERSONNEL REMUNERATIONS D	22 923.42	
4282000000	DETTES PROVISIO. POUR CON <u>.Personnel</u>	5 623.00 <u>28 546.42</u>	4 073.40 <u>4 073.40</u>
4310000000	SECURITE SOCIALE	37 426.92	36 326.08
4374000000	GARP	10 755.79	3 025.51
4375000000	RETRAITE CADRE	10 342.62	10 131.78
4376000000	RETRAITE NON CADRE	5 297.06	5 155.36
4377500000	MUTUELLE AXA	2 842.47	900.00
4386000000	AUTRES CHARGES A PAYER	2 249.00	1 833.03
	.../...		

18/11/2002

**DETAIL BILAN PASSIF**

-7-

EURO

	Net au 30/09/02	Net au 31/12/01
<b>.Organismes sociaux</b>	<b>68 913.86</b>	<b>57 371.76</b>
4456601100 TVA DED 19.60% ABS DED 11		954.95
4456608000 TVA DED ABS 0801		1 534.06
4456609000 TVA DED 0901		10 175.07
4457110000 TVA COLL. 10/02	4 784.78	
4458700000 TVA COLL.EN ATTENTE 19.60	3 305.51	
<b>.Etat taxes sur chif. affair.</b>	<b>8 090.29</b>	<b>12 664.08</b>
4486000000 AUTRES CHARGES A PAYER	3 088.50	2 125.18
4486100000 Autres charges à payer		14 725.15
<b>.Autres dettes fiscal.&amp; soc.</b>	<b>3 088.50</b>	<b>16 850.33</b>
4670000000 AUTRES COMPTES DEBIT. OU	9 880.13	
4710000000 COMPTES D'ATTENTE	1 124.09	
<b>Autres dettes</b>	<b>11 004.22</b>	
4870000000 PRODUITS CONSTATES D'AVAN	2 279.57	
<b>Produits constatés d'avance</b>	<b>2 279.57</b>	
<b>Total</b>	<b>264 166.20</b>	<b>144 379.74</b>
<b>* COMPTES DE REGULARISATION</b>		
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>360 282.04</b>	<b>921 185.02</b>

18/11/2002	<b>COMPTE DE RESULTAT</b>				-1- EURO	
	du 01/01/02 au 30/09/02	% C.A.	du 01/06/00 au 31/12/01	% C.A.	Variation en valeur	
<b>PRODUITS</b>						
Ventes de marchandises						
Production vendue	64 853	100.00	5 244	100.00	59 608	
Production stockée						
Subventions d'exploitation						
Autres produits	17	0.03	8	0.17	8	102
<b>Total</b>	<b>64 870</b>	<b>100.03</b>	<b>5 253</b>	<b>100.17</b>	<b>59 617</b>	
<b>CONSOMMATIONS M/SES &amp; MAT</b>						
Achats de marchandises						
Variation de stock(m/ses)						
Achats de m.p. & aut.appro						
Variation de stock (m.p.)						
Autres achats & charges ex	340 344	524.79	631 453	039.59	-291 109	-46
<b>Total</b>	<b>340 344</b>	<b>524.79</b>	<b>631 453</b>	<b>039.59</b>	<b>-291 109</b>	<b>-46</b>
<b>MARGE SUR M/SES &amp; MAT</b>	<b>-275 473</b>	<b>424.76</b>	<b>-626 200</b>	<b>939.43</b>	<b>350 726</b>	<b>-56</b>
<b>CHARGES</b>						
Impôts,taxes et vers. assi	18 218	28.09	16 949	323.17	1 268	7
Salaires et traitements	287 303	443.01	285 621	445.79	1 682	
Charges sociales	114 987	177.30	114 088	175.27	898	
Amortissements et provisio	11 735	18.10	22 794	434.61	-11 059	-48
Autres charges	1 797	2.77	10 197	194.43	-8 400	-82
<b>Total</b>	<b>434 041</b>	<b>669.27</b>	<b>449 651</b>	<b>573.27</b>	<b>-15 610</b>	<b>-3</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-709 514</b>	<b>094.03</b>	<b>-1 075 852</b>	<b>512.70</b>	<b>366 337</b>	<b>-34</b>
Produits financiers	30 075	46.37	31 116	593.27	-1 040	-3
Charges financières	1 081	1.67	79	1.52	1 001	
<b>Résultat financier</b>	<b>28 993</b>	<b>44.71</b>	<b>31 036</b>	<b>591.75</b>	<b>-2 042</b>	<b>-6</b>
Opérations en commun						
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-680 521</b>	<b>049.33</b>	<b>-1 044 816</b>	<b>920.95</b>	<b>364 294</b>	<b>-34</b>
Produits exceptionnels			232	4.43	-232	
Charges exceptionnelles	168	0.26	11	0.22	156	
<b>Résult.exceptionnel</b>	<b>-168</b>	<b>-0.26</b>	<b>220</b>	<b>4.21</b>	<b>-388</b>	
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices						
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>-680 689</b>	<b>049.58</b>	<b>-1 044 595</b>	<b>916.74</b>	<b>363 905</b>	<b>-34</b>
<b>Perte</b>			<b>Perte</b>			

18/11/2002	<b>DETAIL COMPTE DE RESULTAT</b>				-2-	
					EURO	
	du 01/01/02 au 30/09/02	% C.A	du 01/06/00 au 31/12/01	% C.A	Variation en valeur	
<b>PRODUITS</b>						
7060200000	OUVERTURES DE COMPTES	450.00			450.00	
7060300000	FRAIS DE DEPOSITAIRE	3 825.00	5		3 825.00	
7061000000	DROITS ENTREE	9 230.00	14	3 750.24	71	5 479.76
7062000000	FRAIS DE GESTION	11 744.60	18	282.00	5	11 462.60
7062100000	FRAIS D'ETABLISSEMENT	7 780.00	12			7 780.00
7063000000	COMMISSIONT INTERM DRT EN	107.06		600.00	11	-492.94
7081500000	REFACTURATION LOYERS	4 900.56	7	612.57	11	4 287.99
7081600000	REFACT CHARGES	10 294.07	15			10 294.07
7081700000	REFACTURATION FINALTIS	16 521.96	25			16 521.96
	<b>Production vendue</b>	<b>64 853.25</b>	<b>100</b>	<b>5 244.81</b>	<b>100</b>	<b>59 608.44</b>
7580000000	PRODUITS DIVERS GESTION C	17.60		8.68		8.92
	<b>Autres produits</b>	<b>17.60</b>		<b>8.68</b>		<b>8.92</b>
	<b>Total</b>	<b>64 870.85</b>	<b>100</b>	<b>5 253.49</b>	<b>100</b>	<b>59 617.36</b>
<b>CONSOMMATIONS M/SES &amp; MAT</b>						
6040000000	ETUDES ET PRESTATIONS			1 113.64	21	-1 113.64
6040010000	ETUDES UPPRESS			2 899.03	55	-2 899.03
6040020000	ITRAS			2 899.03	55	-2 899.03
6040040000	TRAD WEB			985.01	18	-985.01
6040050000	ETUDES REALISAT NEWSLETTE			911.65	17	-911.65
6040060000	HEBERGEMENT SITE	2 364.96	3	30 267.45	577	-27 902.49
6040070000	DEVELOPPEMENT SITE	1 303.84	2	14 457.06	275	-13 153.22
6040080000	DEVELOPT PHOTOS MARKTG			953.32	18	-953.32
6040090000	ACHAT DE DOMAINE	96.80		146.84	2	-50.04
6040100000	PROTECTION NOM DOMAINE	296.46				296.46
6061000000	FOURNITURES NON STOCK. EA	1 367.25	2	57.95	1	1 309.30
6063000000	FOURNIT. ENTRETIEN & PETI	2 569.56	3	10 200.93	194	-7 631.37
6064000000	FOURNITURES ADMINISTRATIV	6 870.44	10	20 892.62	398	-14 022.18
6068000000	AUTRES MATIERES ET FOURNI	2 109.88	3	1 087.16	20	1 022.72
6122000000	CREDIT BAIL MOBILIER	663.80	1			663.80
6132000000	LOCATIONS IMMOBILIERES	47 250.00	72	49 400.89	941	-2 150.89
6133000000	REDEVANCE GERANCE LIBRE			638.21	12	-638.21
6135000000	LOCATIONS MOBILIERES	5 785.50	8	893.25	17	4 892.25
6137002000	LOCAT EMPLACT PARI NON TA			2 392.00	45	-2 392.00
6140000000	CHARGES LOCATIVES & DE CO	3 871.29	5			3 871.29
6152000000	SUR BIENS IMMOBILIERS	3 730.87	5	218.19	4	3 512.68
6155000000	SUR BIENS MOBILIERES	617.40				617.40
6156000000	MAINTENANCE	150.00				150.00
6160000000	PRIMES D'ASSURANCES			228.67	4	-228.67
6160010000	ASSURANCE HOMME CLE	20 415.49	31	907.07	17	19 508.42
6161000000	MULTIRISQUES			304.90	5	-304.90
6163000000	ASSURANCE TRANSPORT	801.18	1			801.18
.../...						

18/11/2002	DETAIL COMPTE DE RESULTAT				-3-
					EURO
	du 01/01/02 au 30/09/02	% C.A	du 01/06/00 au 31/12/01	% C.A	Variation en valeur
6180000000 DIVERS	10.12				10.12
6181000000 DOCUMENTATION GENERALE	327.71		1 347.97	25	-1 020.26
6183000000 DOCUMENTATION TECHNIQUE	1 651.84	2	3 059.99	58	-1 408.15
6184000000 ADHESION ASSOCIATIONS	2 872.39	4	5 292.95	100	-2 420.56
6185000000 FRAIS DE COLLOQUES, SEMIN	533.35		2 755.92	52	-2 222.57
6210000000 PERSONNEL INTERIMAIRE			1 464.99	27	-1 464.99
6211500000 FRAIS RECRUTEMENT	17 625.00	27	259.16	4	17 365.84
6212000000 COURSIERS			245.02	4	-245.02
6214000000 PERSONNEL DETACHE OU PRET	8 262.63	12	17 439.51	332	-9 176.88
6222000000 COMMISSIONS & COURTAGES S	3 705.00	5	150.00	2	3 555.00
6226000000 HONORAIRES TAXABLES	24 520.71	37	4 956.22	94	19 564.49
6226010000 HONORAIRES JURIDIQUES	61 392.82	94	154 149.82	939	-92 757.00
6226011000 HONOS JURIDIQUES TAXABLES			18 629.67	355	-18 629.67
6226020000 HOORAIRES COMPTABLES	23 063.04	35	20 489.23	390	2 573.81
6226032000 HONORAIRES MAILING NON TA			19 294.06	367	-19 294.06
6226040000 HONORAIRES MINI STAGES PE	1 459.24	2	167.39	3	1 291.85
6226060000 HONORAIRES CONSEIL			1 205.20	22	-1 205.20
6226061000 HONOS CONSEIL TAXABLE			6 000.00	114	-6 000.00
6226070000 REALISATION BROCHURE NON	152.24				152.24
6226072000 REALISATION BROCHURE NON			21 793.97	415	-21 793.97
6226080000 HONORAIRES INFORMATIQUES			488.77	9	-488.77
6226090000 HONORAIRES TRVX IMPRESSIO	8 007.10	12	7 935.00	151	72.10
6226100000 HONOS TAXABLES GERER OPCV	899.44	1			899.44
6226110000 HONORAIRES TRADUCTION	165.00				165.00
6226120000 HONORAIRES EDITEUR	7 237.30	11			7 237.30
6226130000 FRAIS HUISSIER POUR LOYER	144.60				144.60
6227000000 FRAIS ACTES & CONTENTIEUX			10.39		-10.39
6228000000 DIVERS			18 117.00	345	-18 117.00
6230000000 PUBLICITE PUBLICAT. RELAT	14 919.10	23			14 919.10
6231000000 ANNONCES ET INSERTIONS	99.20		2 949.38	56	-2 850.18
6233000000 FOIRES ET EXPOSITIONS	24 083.85	37	1 737.43	33	22 346.42
6233001000 FOIRES ET EXPOS TAXABLE			3 963.67	75	-3 963.67
6234000000 CADEAUX A LA CLIENTELE	441.09		230.21	4	210.88
6236000000 CATALOGUES ET IMPRIMES			1 339.11	25	-1 339.11
6238000000 POURBOIRES DONS COURANTS			26.70		-26.70
6238100000 INSCRIPTION CONFERENCE			2 132.12	40	-2 132.12
6241000000 TRANSPORTS S/ACHATS			29.25		-29.25
6244000000 TRANSPORTS ADMINISTRATIFS	291.86		260.67	4	31.19
6251000000 VOYAGES ET DEPLACEMENTS			3.20		-3.20
6251010000 VOYAGE DEPCT ANTHONIOZ	437.00		1 115.36	21	-678.36
6251020000 VOY DEPLCMTS O GOY	3 965.43	6	11 124.60	212	-7 159.17
6251030000 VOY ET DEPL ALLANIC			1 060.34	20	-1 060.34
6251040000 VOY DEPL BERTEVAS			491.95	9	-491.95
6251050000 VOY DEPL MOLINAS			2 168.75	41	-2 168.75
6251060000 VOY DEPL DEWOLFE	24.30		53.36	1	-29.06
6251070000 VOY ET DEPL SEGUIER	3 076.91	4	207.78	3	2 869.13
6251080000 VOY ET DEPL PRUNET	2 934.92	4			2 934.92
6251090000 VOYAG.&DEPL. V.PIERRE	288.50				288.50
6257000000 RECEPTIONS	2 621.57	4	4 468.95	85	-1 847.38
6257010000 RECEPTIONS O GOY	2 880.17	4	7 012.60	133	-4 132.43
6257020000 RECEPTIONS XAVIER	1 186.44	1	349.38	6	837.06
.../...					

18/11/2002

**DETAIL COMPTE DE RESULTAT**

-4-

EURO

	du 01/01/02 au 30/09/02	% C.A	du 01/06/00 au 31/12/01	% C.A	Variation en valeur
6257030000 RECEPTIONS ALLANIC			25.95		-25.95
6257040000 RECEPT HP MOLINAS	92.40		527.00	10	-434.60
6257050000 RECEPTIONS DEVOLFE			53.36	1	-53.36
6257060000 RECEPTION SEGUIER	364.65		40.28		324.37
6257080000 RECEPTIONS PRUNET	67.54				67.54
6257090000 NDF VIRGINIE PIERRE	14.40				14.40
6260000000 FRAIS POSTAUX ET TELECOMM	-503.00		3 933.48	75	-4 436.48
6261000000 AFFRANCHISSEMENT	3 454.70	5	14 842.07	282	-11 387.37
6261500000 LOCAT MACH A AFFRANCHIR	6 730.58	10	102.58	1	6 628.00
6262000000 TELEPHONIE MOBILE	1 299.85	2	1 313.53	25	-13.68
6263000000 FRAIS TELEPHONE	4 973.76	7	15 405.76	293	-10 432.00
6264000000 INTERNET	820.41	1	29.95		790.46
6270010000 FRAIS RELANCE LOYER	3.66				3.66
6272000000 COMMISSIONS & FRAIS SUR E	20.59				20.59
6278000000 AUTRES FRAIS & COMM. PRES	1 527.57	2	2 099.93	40	-572.36
6278100000 COMMISSIONS AS CONSEIL	80.59				80.59
6278130000 COMMISSIONS FININDEP	101.70				101.70
6278140000 COMMISSIONS FLORIA	322.58				322.58
6278150000 COMMISSIONS GERER CONSEIL	188.37				188.37
6278160000 COMMISSIONS VEGA FINANCE	88.99				88.99
6281000000 CONCOURS DIVERS (COTISATI	1 150.33	1			1 150.33
6284000000 FRAIS RECRUTEMENT PERSON.			52 624.00	003	-52 624.00
6284002000 frais de recrutement			52 624.00	003	-52 624.00
<b>Autres achats &amp; charges ex</b>	<b>340 344.26</b>	<b>524</b>	<b>631 453.80</b>	<b>203</b>	<b>-291 109.54</b>
<b>Total</b>	<b>340 344.26</b>	<b>524</b>	<b>631 453.80</b>	<b>203</b>	<b>-291 109.54</b>
<b>MARGE SUR M/SES &amp; MAT</b>	<b>-275 473.41</b>	<b>424</b>	<b>-626 200.31</b>	<b>119</b>	<b>350 726.90</b>
<b>CHARGES</b>					
6312000000 TAXE D'APPRENTISSAGE	1 164.10	1	1 389.81	26	-225.71
6333000000 PART. EMPLOY. A FORM. PR	647.60		819.71	15	-172.11
6338100000 TAXE SUR SALAIRES	12 755.35	19	14 725.15	280	-1 969.80
6351100000 TAXE PROFESSIONNELLE	53.20				53.20
6358000000 AUTRES DROITS	3 597.97	5	15.24		3 582.73
<b>Impôts, taxes et vers. assi</b>	<b>18 218.22</b>	<b>28</b>	<b>16 949.91</b>	<b>323</b>	<b>1 268.31</b>
6411000000 SALAIRES APPOINT. COMMIS.	282 537.73	435	242 638.28	626	39 899.45
6412000000 CONGES PAYES	1 676.57	2	4 073.40	77	-2 396.83
6413000000 PRIMES ET GRATIFICATIONS	1 639.92	2	24 391.84	465	-22 751.92
6414100000 INDEMNITES DE STAGES			7 516.95	143	-7 516.95
6414200000 INDEMNITE PREAVIS			4 221.67	80	-4 221.67
6414300000 INDEMNITE COMPENS CP	1 258.63	1	2 779.27	52	-1 520.64
6414400000 IND.REPOS COMPENS.	190.62				190.62
<b>Salaires et traitements</b>	<b>287 303.47</b>	<b>443</b>	<b>285 621.41</b>	<b>445</b>	<b>1 682.06</b>
.../...					

18/11/2002

**DETAIL COMPTE DE RESULTAT**

-5-

EURO

	du 01/01/02 au 30/09/02	% C.A	du 01/06/00 au 31/12/01	% C.A	Variation en valeur
6451000000 COTISATIONS A L'URSSAF	72 664.26	112	70 932.57	352	1 731.69
6454000000 PATRO GARP	9 440.68	14	5 051.99	96	4 388.69
6455000000 PATRO RETRAITE CADRE	17 855.56	27	18 232.74	347	-377.18
6456000000 PATRO RET NON CADRE	9 429.47	14	7 602.65	144	1 826.82
6457000000 PATRO PREVOYANCE			1 670.11	31	-1 670.11
6457500000 PATRO AXA MUTUELLE	3 127.41	4	450.00	8	2 677.41
6458000000 COTISATIONS AUX AUTRES OR	415.97		1 833.03	34	-1 417.06
6471500000 ABONDEMENT PEE			2 112.96	40	-2 112.96
6480000000 AUTRES CHARGES DE PERSONN	450.00		4 246.81	80	-3 796.81
6480010000 1% DROITS D'AUTEURS			54.88	1	-54.88
6481000000 CARTE ORANGE	1 603.94	2	1 900.94	36	-297.00
<b>Charges sociales</b>	<b>114 987.29</b>	<b>177</b>	<b>114 088.68</b>	<b>175</b>	<b>898.61</b>
6811100000 IMMOBILISATIONS INCORPORE	3 737.95	5	3 703.55	70	34.40
6811200000 IMMOBILISATIONS CORPORELL	7 997.53	12	7 183.27	136	814.26
6815100000 DP risque d'exploitation			11 907.85	227	-11 907.85
<b>Amortissements et provisio</b>	<b>11 735.48</b>	<b>18</b>	<b>22 794.67</b>	<b>434</b>	<b>-11 059.19</b>
6510000000 REDEVANC. CONCESS. BREV.	266.00		95.28	1	170.72
6510010000 DROITS D'AUTEUR			6 453.85	123	-6 453.85
6511000000 REDEV. CONCESS. BREV, LIC	1 500.00	2	3 614.69	68	-2 114.69
6516000000 DROITS D'AUTEUR ET DE REP	29.44				29.44
6580000000 CHARGES DIVERSES GESTION	1.63		33.41		-31.78
<b>Autres charges</b>	<b>1 797.07</b>	<b>2</b>	<b>10 197.23</b>	<b>194</b>	<b>-8 400.16</b>
<b>Total</b>	<b>434 041.53</b>	<b>669</b>	<b>449 651.90</b>	<b>573</b>	<b>-15 610.37</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>-709 514.94</b>	<b>109</b>	<b>-1 075 852.21</b>	<b>205</b>	<b>366 337.27</b>
7650000000 ESCOMPTES OBTENUS			75.11	1	-75.11
7670000000 PROD. NETS SUR CESS. VALE	30 075.30	46	31 040.93	591	-965.63
<b>Produits financiers</b>	<b>30 075.30</b>	<b>46</b>	<b>31 116.04</b>	<b>593</b>	<b>-1 040.74</b>
6611000000 INTERETS DES EMPRUNTS ET	3.00		79.86	1	-76.86
6866500000 VALEURS MOBILIERES DE PLA	1 078.80	1			1 078.80
<b>Charges financières</b>	<b>1 081.80</b>	<b>1</b>	<b>79.86</b>	<b>1</b>	<b>1 001.94</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>28 993.50</b>	<b>44</b>	<b>31 036.18</b>	<b>591</b>	<b>-2 042.68</b>
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-680 521.44</b>	<b>104</b>	<b>-1 044 816.03</b>	<b>199</b>	<b>364 294.59</b>
7788000000 PRODUITS EXCEPT.DIVERS			232.18	4	-232.18
<b>Produits exceptionnels</b>			<b>232.18</b>	<b>4</b>	<b>-232.18</b>
6712000000 PENALITES AMENDES FISC. &	168.00		11.43		156.57
.../...					

18/11/2002

**DETAIL COMPTE DE RESULTAT**

-6-

EURO

	du 01/01/02 au 30/09/02	% C.A	du 01/06/00 au 31/12/01	% C.A	Variation en valeur
<u>Charges exceptionnelles</u>	<u>168.00</u>		<u>11.43</u>		<u>156.57</u>
<u>Résult.exceptionnel</u>	<u>-168.00</u>		<u>220.75</u>	<u>4</u>	<u>-388.75</u>
<u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u>	<u>-680 689.44</u>	<u>104</u>	<u>-1 044 595.28</u>	<u>199</u>	<u>363 905.84</u>

*Annexe***Désignation: SA 123 VENTURE****Situation au 30/09/02**

EURO

<b>Nom de l'entreprise</b>	SA 123 VENTURE
<b>Activité exercée</b>	Organisme de placement en valeurs mobilières
<b>Adresse</b>	41 BD DES CAPUCINES 75002 PARIS

**Annexe de la situation au 30 septembre 2002**

Exercice du 01/01/02 au 30/09/02

- 1 Règles et méthodes comptables
- 2 Autres éléments significatifs
- 3 Notes sur le bilan actif
- 4 Notes sur le bilan passif
- 5 Notes sur le compte de résultat
- 6 Autres informations
- 7 Détail des produits et charges

<b>Total du bilan avant répartition</b>	<b>360 282</b>	<b>Résultat: Perte</b>	<b>680 689</b>
---	----------------	------------------------	----------------

Les notes indiquées ci-après, font partie intégrante de la situation qui a été établie le 21/11/2002 par les dirigeants de l'entreprise.

*Annexe***Désignation: SA 123 VENTURE****Situation au 30/09/02**  
EURO**1 Règles et méthodes comptables**

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation ;
  - permanence des méthodes comptables ;
  - indépendance des exercices ;
- et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Amortissements : ils sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif et en fonction de la durée de vie :

- Logiciels : linéaire 3 ans
- Installations, agencements divers : linéaire 5 à 10 ans
- Matériel de bureau : linéaire 3 ans
- Mobilier : linéaire 4 ans

**2 Autres éléments significatifs**

Il s'agit de la situation au 30/09/2002 avant augmentation de capital. Depuis la clôture de l'exercice précédent, le capital social n'a pas varié.

---

## Annexe

Désignation: SA 123 VENTURE

Situation au 30/09/02

EURO

## 3 Notes sur le bilan actif

Frais d'établissement	Non applicable
-----------------------	----------------

Frais de recherche	Non applicable
--------------------	----------------

Fonds commercial	Non applicable
------------------	----------------

Actif immobilisé : mouvements de l'exercice				
	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
<b>Valeurs brutes</b>				
Immobilisations incorporelles	14 953	594		15 547
Immobilisations corporelles	31 690	8 795		40 485
Immobilisations financières	15 750	4 688		20 438
<b>Total</b>	<b>62 393</b>	<b>14077</b>		<b>76 470</b>
<b>Amortissements &amp; provisions :</b>				
Immobilisations incorporelles	3 704	3738		7 442
Immobilisations corporelles	7 183	7998		15 181
Titres mis en équivalence				
Autres immobilisations financières				
	10 887	11735		22 622

Créances présentées par des effets de commerce	Non applicable
--	----------------

Etat des créances			
	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Actif immobilisé	20 438		20 438
Actif circulant & charges d'avance	136 043	136 043	
<b>TOTAL</b>	<b>156 480</b>	<b>136 043</b>	<b>20 438</b>

*Annexe***Désignation: SA 123 VENTURE****Situation au 30/09/02**

EURO

<b>Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan</b>	
Créances rattachées à des participations	
Immobilisations financières	
Clients & comptes rattachés	22 670
Autres créances	
Disponibilités	

**Charges constatées d'avance:**

Cette rubrique ne contient que des charges ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

<b>Charges à répartir</b>	Non applicable
---------------------------	----------------

## Annexe

Désignation: SA 123 VENTURE

Situation au 30/09/02

EURO

## 4 Notes sur le bilan passif

Capital social - Actions ou parts sociales		
	Nombres	Valeur nominale
Titres début d'exercice	7 362 867	0,01
Titres émis		
Titres remboursés ou annulés		
Titres fin d'exercice	7 362 867	0,01

Provisions				
	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions réglementées				
Provisions pour risques et charges	11 908			11 908
Provisions pour dépréciation		1 079		1 079
<b>Total</b>	<b>11 908</b>	<b>1 079</b>		<b>12 987</b>

Etat des dettes				
	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Etablissement de crédit				
Dettes financières diverses	50	50		
Fournisseurs	142 193	142 193		
Dettes fiscales & sociales	108 639	108 639		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	11 004	11 004		
Produits constatés d'avance	2 280	2 280		
<b>Total</b>	<b>264 166</b>	<b>264 166</b>		

Dettes représentées par des effets de commerce	Non applicable
--	----------------

Charges à payer incluses dans les postes du bilan	
Emprunts obligataires convertibles	

*Annexe***Désignation: SA 123 VENTURE****Situation au 30/09/02**

EURO

<b>Charges à payer incluses dans les postes du bilan</b>	
Autres emprunts obligataires	
Emprunts & dettes établissement de crédit	
Emprunts & dettes financières divers	
Fournisseurs	15 284
Dettes fiscales & sociales	10 961
Autres dettes	

**Produits constatés d'avance:**

Cette rubrique ne contient que des produits constatés d'avance ordinairement liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

## Annexe

Désignation: SA 123 VENTURE

Situation au 30/09/02  
EURO

## 5 Notes sur le compte de résultat

Ventilation du chiffre d'affaires :

Ce détail figure dans le compte de résultat.

Ventilation de l'impôt sur les bénéfices	Non applicable
--	----------------

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires	
Résultat de l'exercice	- 680 689
Impôt sur les bénéfices	
Résultats avant impôts	- 680 689
Variation provisions réglementées	
Résultat avant impôts, hors évaluations fiscales dérogatoires	- 680 689

Accroissements et allègements de la dette future d'impôts	Non applicable
---	----------------

*Annexe*

Désignation: SA 123 VENTURE

Situation au 30/09/02

EURO

**6 Autres informations**

Rémunération des dirigeants	Non applicable
Effectif moyen	Non applicable
Identité de la société mère consolidant les comptes de la société	Non applicable
Engagements donnés	Non applicable
Dettes garanties par des sûretés réelles	Non applicable

---

## Annexe

Désignation: SA 123 VENTURE

Situation au 30/09/02

EURO

## 7 Détail produits et charges

		N	N-1	
<b>Clients et comptes rattachés</b>				<b>22 670</b>
4181000000	Clients factures a etabli	22 670,38		
<b>Total</b>				<b>22 670</b>
<b>CHARGES CONSTATEES D'AVANCE:</b>				<b>25 573</b>
4860000000	Charges constatees d'avan	25 573,34	1 639,59	
<b>CHARGES A PAYER: Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan</b>				
<b>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>				<b>15 284</b>
4080000000	Fournis. factures non par		32 605,85	
4081000000	Fournisseurs	15 283,95		
<b>Dettes fiscales et sociales</b>				<b>10 961</b>
4282000000	Dettes provisio. pour con	5 623,00	4 073,40	
4386000000	Autres charges a payer	2 249,00	1 833,03	
4486000000	Autres charges a payer	3 088,50	2 125,18	
4486100000	Autres charges à payer		14 725,15	
<b>Total</b>				<b>26 244</b>
<b>PRODUITS CONSTATES D'AVANCE :</b>				<b>2 280</b>
4870000000	Produits constatees d'avan	2 279,57		