

PIERRE KUPERBERG

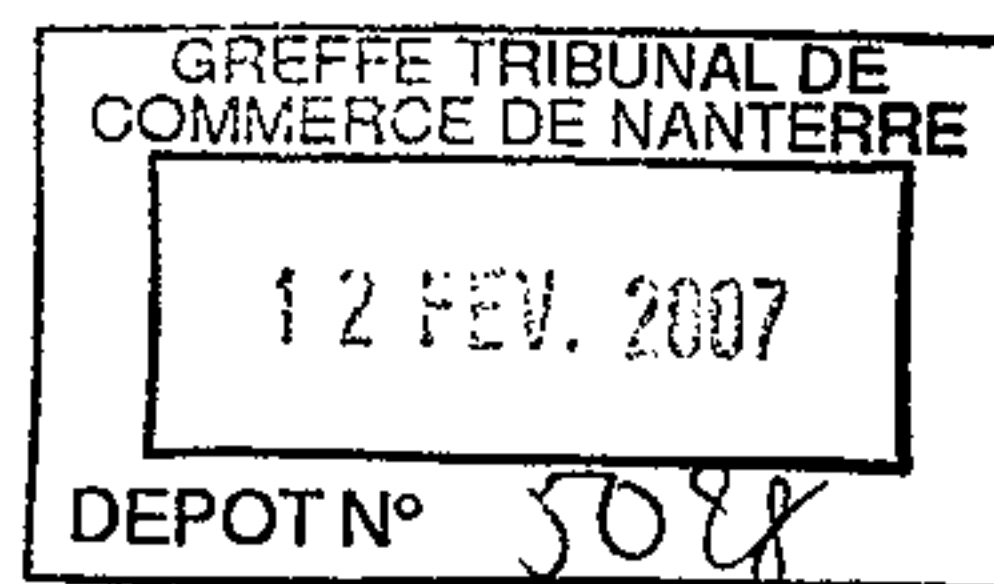
Expert Comptable

Commissaire aux Comptes

Membre de la Compagnie Régionale de Paris

134, RUE DE COURCELLES - 75017 PARIS
TÉL. 01 43 80 98 03
FAX 01 43 80 40 24

02/5093



**RAPPORT DU COMMISSAIRE
A LA TRANSFORMATION
DE LA SOCIETE "ONYX FILMS" SARL
EN SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE**

SOCIETE ONYX FILMS
Société à Responsabilité Limitée au capital de 77.775 €
Siège Social : 13/15, rue Gaston Latouche 92210 SAINT CLOUD
RCS NANTERRE B 409 440 914

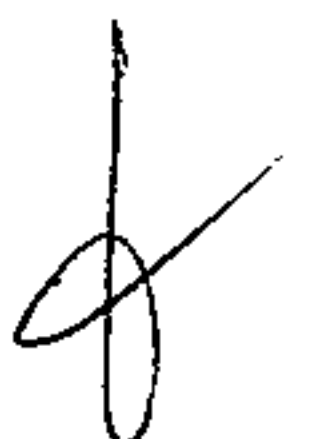
**RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION
SUR LA TRANSFORMATION DE LA SOCIETE
EN SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE**

Suivant décision en date du 21 OCTOBRE 2006, les associés de la société ONYX FILMS, m'ont nommé en qualité de Commissaire aux Comptes titulaire de la société et désigné à l'unanimité comme Commissaire à la transformation .

En exécution de la mission de Commissaire à la Transformation qui m'a été confiée, en application des articles L 224-3 et L.223-43 du 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 la Société et d'apprécier la valeur des biens composant l'actif social ont porté sur les comptes arrêtés au 31 DECEMBRE 2005 ainsi que sur une situation intermédiaire arrêtée au 31 AOUT 2006, laquelle est jointe au présent rapport.

Dans le cadre de la transformation envisagée, j'ai effectué mes diligences conformément aux normes de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes.



1. SITUATION DE LA SOCIETE ONYX FILMS

La Société ONYX FILMS a été constituée par acte sous seing privé en date à PARIS du 21 Octobre 1996. Suite à un transfert du siège social le 1^{ER} AOÛT 2002 elle a été immatriculée au RCS de NANTERRE sous le numéro B 409 440 914, le 21 Novembre 2002. Elle expire le 21 Octobre 2095, sauf prorogation ou dissolution anticipée.

Son capital s'élève à 77.775 €. Il est divisé en 1 037 parts sociales de 7.50 € chacune.

Préalablement à la transformation en Société par Actions Simplifiée, le capital social doit être au moins égal au capital minimum exigé pour les Société par Actions Simplifiée, savoir : 37.000 €.

Les conditions préalables à la transformation sont réunies.

2. APPRECIATION DE LA VALEUR DES BIENS COMPOSANT L'ACTIF SOCIAL ET DES AVANTAGES PARTICULIERS

J'ai été en mesure d'apprécier la valeur des biens composant l'actif social.

En outre, j'ai pu constater que la Société n'avait consenti aucun avantage particulier au profit d'associés ou de tiers.

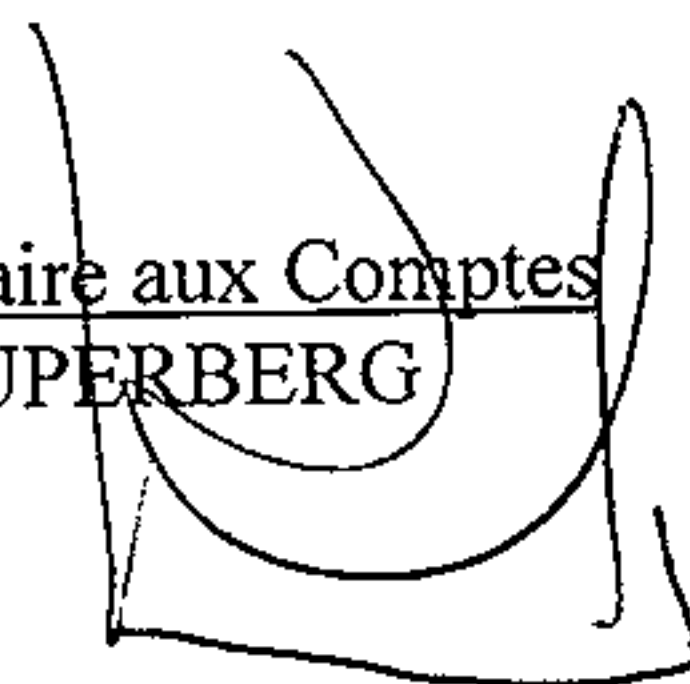
Enfin, j'atteste que le montant des capitaux propres de la Société à la date du 31 AOÛT 2006 était au moins égal à son capital social.

Capitaux propres :	1 460 687 €
Capital social :	77 775 €

En conclusion, j'estime que rien dans la situation de la Société ne s'oppose à sa transformation en Société par Actions Simplifiée.

Fait à PARIS
Le 30 NOVEMBRE 2006

Le Commissaire aux Comptes
Pierre KUPERBERG



BILAN ACTIF

	31/08/2006			31/12/2005
	Brut	Amort. prov.	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	9 446 313	5 194 417	4 251 896	865 311
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours	604 307		604 307	7 982 009
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	28 697	24 229	4 468	7 434
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations	18 987		18 987	490
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	100		100	15 100
	10 098 405	5 218 646	4 879 758	8 870 345
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				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	1 463 516		1 463 516	884 631
Autres créances	595 808		595 808	3 631 751
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	8 393		8 393	57
Charges constatées d'avance (3)	4 971		4 971	13 987
	2 072 688		2 072 688	4 530 426
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	12 171 093	5 218 646	6 952 447	13 400 771
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

BILAN PASSIF

	31/08/2006	31/12/2005
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé :)	77 775	77 775
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 190 903	1 190 903
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale		
- Réserves statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées		
- Autres réserves		
Report à nouveau	- 170 252	- 76 503
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	134 011	- 93 749
Subventions d'investissement	228 250	567 000
Provisions réglementées		
	1 460 687	1 665 426
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
Autres fonds propres		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	2 084 731	3 368 224
Emprunts et dettes financières (3)	1 036 000	5 079 110
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 177 861	897 354
Dettes fiscales et sociales	281 882	699 375
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	853 723	778 100
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)	57 561	913 182
	5 491 760	11 735 344
Ecarts de conversion Passif		
TOTAL GENERAL	6 952 447	13 400 778
(1) Dont à plus d'un an (a)		
(1) Dont à moins d'un an (a)	5 491 760	11 735 344
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	290 975	260 454
(3) Dont emprunts participatifs		

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

COMPTE DE RESULTAT

	31/08/2006			31/12/2005
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises	144		144	
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	3 055 766		3 055 766	1 126 050
Chiffre d'affaires net	3 055 909		3 055 909	1 126 050
Production stockée				
Production immobilisée			3 709 406	3 724 105
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			356 750	114 000
Reprises sur provisions et transfert de charges				19 572
Autres produits				
			7 122 065	4 983 727
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvisionnements			2 665	25 847
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes (a)			3 479 256	2 800 147
Impôts, taxes et versements assimilés			4 798	14 453
Salaires et traitements			112 403	433 263
Charges sociales			56 180	209 735
Dotations aux amortissements et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			3 320 481	1 230 773
- Sur immobilisations : dotations aux provisions			348 190	
- Sur actif circulant : dotations aux provisions				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			269 513	75 224
			7 593 487	4 789 442
RESULTAT D'EXPLOITATION			- 471 422	194 285
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
De participations (3)				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)				297
Reprises sur provisions et tranfert de charges			10 461	15 355
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			10 461	15 652
Charges financières				
Dotations aux amortissements et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			129 251	275 594
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			129 251	275 594
RESULTAT FINANCIER			- 118 791	- 259 942
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			- 590 213	- 65 657

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	31/08/2006	31/12/2005
	Total	Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	4 274	6 328
Sur opérations en capital	20 169	21 763
Dotations aux amortissements et aux provisions		
	24 443	28 091
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 24 443	- 28 091
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	- 748 667	
Total des produits	7 132 526	4 999 379
Total des charges	6 998 515	5 093 127
BENEFICE OU PERTE	134 011	- 93 749
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier		
- Redevances de crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs.		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entités liées		
(4) Dont intérêts concernant les entités liées		