

Duplicata

GREFFE

DU

TRIBUNAL D'INSTANCE

DE COLMAR

R E C E P I S S E D E D E P O T

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

10, RUE DES AUGUSTINS - B.P. 466 -

68020 COLMAR CEDEX

TEL. : 03.89.24.45.24

CABINET SCHMELTZ & ASSOCIES

B.P. 1041

68050 MULHOUSE CEDEX

V/REF :

N/REF : 99 B 236 / A-2106

LE GREFFIER DU TRIBUNAL D'INSTANCE DE COLMAR CERTIFIE
QU'IL LUI A ETE DEPOSE A LA DATE DU 15/09/1999, SOUS LE NUMERO A-2106,

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX APPORTS

... CONCERNANT LA SOCIETE
IMPREGLON FRANCE SARL
STE A RESPONSABILITE LIMITEE
ZONE INDUSTRIELLE DE LA THUR
68840 PULVERSHEIM

R.C.S COLMAR B 418 217 436 (99 B 236)

LE GREFFIER

Société Alsacienne de Techniques Fiduciaires et Comptables

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes

Immeuble Grand Rex
33, avenue de Colmar 68200 MULHOUSE
Tél. 03 89 32 98 98 Fax 03 89 32 98 99
e-mail : satfc@hmet.fr

99B 236
A 2106
15/9/99

IMPREGLON FRANCE

Société à Responsabilité Limitée au capital de 3.100.000 F

Siège social : Zone Industrielle de la Thur
68190 ENSISHEIM

RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION ET DU COMMISSAIRE AUX COMPTES DESIGNE POUR LA TRANSFORMATION DE LA SOCIETE EN SOCIETE ANONYME

(Assemblée du 23 septembre 1999)

Membre de l'organisation mondiale **POLARIS™**
INTERNATIONAL

Mesdames, Messieurs,

En exécution des missions qui nous ont été confiées en application des articles 72-1 et 69 de la loi du 24 juillet 1966, nous vous présentons notre rapport sur la transformation de votre Société en Société Anonyme.

Nos contrôles, afin d'analyser la situation de la société et d'apprécier la valeur des biens composant l'actif social, ont porté sur une situation comptable intermédiaire arrêtée au 31 juillet 1999, jointe au présent rapport.

Nous avons effectué nos diligences dans le cadre d'un examen limité, complété de contrôles particuliers, conformément aux normes de la profession.

a) Nous n'avons 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.

Les avantages particuliers stipulés n'appellent pas d'observation de notre part.

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

- l'activité de la société est en cours de développement ;
- la situation financière apparaît équilibrée ;
- le résultat de la période intermédiaire est négatif du fait des charges liées à la mise en route de l'unité de production au cours du deuxième semestre de 1999.

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 notre part, en particulier au regard de la continuité de l'exploitation.

Fait à Mulhouse, le 4 août 1999

Le Commissaire aux Comptes et à la transformation

SOCIETE ALSACIENNE DE TECHNIQUES
FIDUCIAIRES ET COMPTABLES S.A.

Le Directeur Général



Marc JUNG

BILAN ACTIF

	31/07/1999			31/12/1998
	Brut	Amort. prov.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	43 961,93	10 572,87	33 389,06	39 057,83
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, licences, droits et valeurs similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains	78 450,00	1 024,21	77 425,79	
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels	2 910 694,11	4 999,87	2 905 694,24	
Autres immobilisations corporelles	1 397 808,68	25 066,97	1 372 741,71	
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts	35 814,25		35 814,25	
Autres immobilisations financières	252 360,00		252 360,00	250 000,00
	4 719 088,97	41 663,92	4 677 425,05	289 057,83
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	135 000,00		135 000,00	
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	5 718,14		5 718,14	1 097,40
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	98 428,11		98 428,11	
Autres créances	1 033 878,25		1 033 878,25	2 306 793,97
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres				
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	332 642,52		332 642,52	718 592,00
COMPTES REGULARISATION ACTIF				
Charges constatées d'avance (3)	103 935,00		103 935,00	
	1 709 602,02		1 709 602,02	3 026 483,37
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecarts de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	6 428 690,99	41 663,92	6 387 027,07	3 315 541,20
1) Dont droit au bail				
2) Dont à moins d'un an (brut)				
3) Dont à plus d'un an (brut)				

BILAN PASSIF

	31/07/1999	31/12/1998
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 3 100 000,00)	3 100 000,00	2 000 000,00
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale		
- Réserves statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées	900 000,00	
- Autres réserves		
Report à nouveau	- 57 555,30	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	- 837 716,16	- 57 555,30
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	3 104 728,54	1 942 444,70
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)	428 000,00	501 289,80
Emprunts et dettes financières (3)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 345 742,85	517 424,03
Dettes fiscales et sociales	483 555,62	329 382,67
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes	1 025 000,06	25 000,00
COMPTE REGULARISATION PASSIF		
Produits constatés d'avance (1)		
	3 282 298,53	1 373 096,50
Ecarts de conversion Passif		
TOTAL GENERAL	6 387 027,07	3 315 541,20
(1) Dont à plus d'un an	- 73 559,70	11 022,03
(1) Dont à moins d'un an	3 355 858,23	1 362 074,47
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		
(3) Dont emprunts participatifs		

COMPTE DE RESULTAT

	31/07/1999			31/12/1998
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	36 110,37		36 110,37	
Chiffre d'affaires net	36 110,37		36 110,37	
Production stockée				
Production immobilisée			5 000,00	
Subventions d'exploitation			424 769,19	1 598 945,00
Reprises sur provisions et transfert de charges			0,21	
Autres produits			465 879,77	1 598 945,00
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
Variation de stocks				
Achat de matières premières et autres approvisionnements			137 068,86	
Variation de stocks			- 135 000,00	
Autres achats et charges externes (a)			866 581,28	1 882 763,20
Impôts, taxes et versements assimilés			1 056,00	12 000,00
Salaires et traitements			284 746,43	
Charges sociales			105 696,35	
Dotations aux amortissements et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			36 759,82	4 904,10
- Sur immobilisations : dotations aux provisions				
- Sur actif circulant : dotations aux provisions				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			0,72	
			1 296 909,46	1 899 667,30
RESULTAT D'EXPLOITATION			- 831 029,69	- 300 722,30
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)			813,53	
Autres intérêts et produits assimilés (3)				
Reprises sur provisions et tranfert de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			813,53	
Charges financières				
Dotations aux amortissements et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			7 500,00	6 833,00
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			7 500,00	6 833,00
RESULTAT FINANCIER			- 6 686,47	- 6 833,00
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			- 837 716,16	- 307 555,30

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	31/07/1999	31/12/1998
	Total	Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		250 000,00
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		250 000,00
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
RESULTAT EXCEPTIONNEL		250 000,00
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices		
Total des produits	466 693,30	1 848 945,00
Total des charges	1 304 409,46	1 906 500,30
BENEFICE OU PERTE	- 837 716,16	- 57 555,30
(a) Y compris :		
- Redevances de crédit-bail mobilier	16 802,80	
- Redevances de crédit-bail immobilier	102 761,76	1 037,93
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs		
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant les entreprises liées		
(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées		