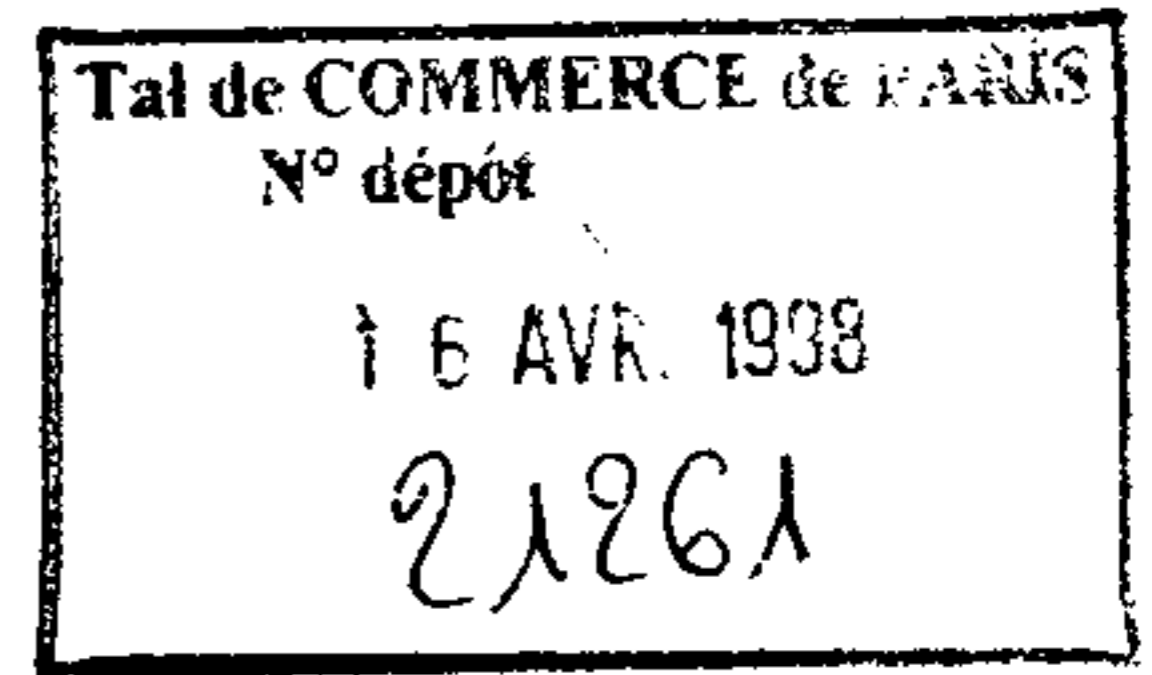


  
**SALUSTRO REYDEL**  
Audit et Conseil



**COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER GEORGE V**

Société en nom collectif  
8, rue du général Foy  
75008 PARIS

94B 17371

**RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION  
SUR LA TRANSFORMATION DE LA SOCIETE  
COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER GEORGE V  
EN SOCIETE ANONYME**

ASSEMBLEE DU 24 AVRIL 1998



**SALUSTRO REYDEL**  
A U D I T & C O N S E I L

**COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER GEORGE V**

Société en nom collectif  
8, rue du général Foy  
75008 PARIS

**RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION  
SUR LA TRANSFORMATION DE LA SOCIETE  
COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER GEORGE V  
EN SOCIETE ANONYME**

ASSEMBLEE DU 24 AVRIL 1998



**SALUSTRO REYDEL**  
A U D I T & C O N S E I L

**RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION  
SUR LA TRANSFORMATION DE LA SOCIETE  
COMPAGNIE GENERALE D'IMMOBILIER GEORGE V  
EN SOCIETE ANONYME**

- ASSEMBLEE DU 24 AVRIL 1998 -

En exécution de la mission de commissaire à la transformation qui nous a été confiée, en application de l'article 72-1 de la loi du 24 juillet 1966, par décision unanime des associés en date du 25 mars 1998 nous vous présentons notre rapport sur la transformation de votre société en société anonyme.

Nos contrôles ont porté sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 1997, qui ont fait l'objet de notre rapport général en date du 8 avril 1998 et dont le bilan est joint au présent rapport. Dans le cadre de la transformation envisagée, nous avons effectué nos diligences conformément aux normes de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes.

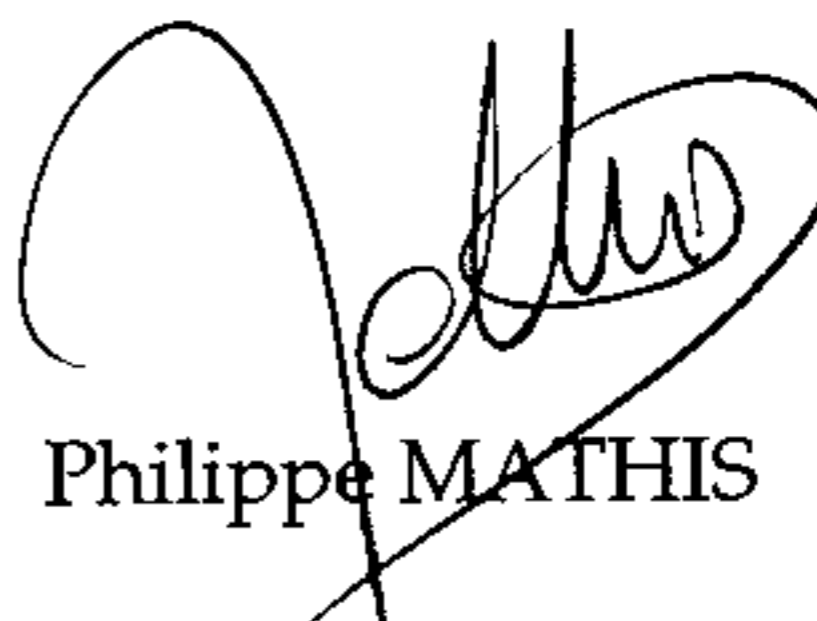
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur des biens composant l'actif social.

Le montant des capitaux propres est au moins égal au montant du capital social.

Aucun avantage particulier n'est stipulé.

Paris, le 15 avril 1998

Le commissaire à la transformation  
**SALUSTRO REYDEL**



Philippe MATHIS

## BILAN ACTIF

RUBRIQUES	Montant Brut	Amortissements	Net 31/12/97 [12]	Net 31/12/96 [12]
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>				
Concessions, brevets, droits similaires	141 117	141 117		150 301
Autres immobilisations incorporelles	347 000	9 201	337 799	196 682
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>				
Autres immobilisations corporelles	652 902	323 089	329 813	445 113
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>				
Autres participations	607 802 307	254 709 962	353 092 346	201 848 661
Créances rattachées à participations	635 774 778		635 774 778	460 460 971
Prêts	49 755 001		49 755 001	3 255 001
Autres immobilisations financières	259 700		259 700	259 700
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>1 294 732 806</b>	<b>255 183 369</b>	<b>1 039 549 437</b>	<b>666 616 429</b>
<b>STOCKS ET EN-COURS</b>				
Avances, acomptes versés sur commandes	822 555		822 555	842 212
<b>CREANCES</b>				
Créances clients et comptes rattachés	43 427 817	2 094 978	41 332 840	66 435 132
Autres créances	2 860 425 854	106 897 200	2 753 528 654	2 964 803 920
Valeurs mobilières de placement	4 200 000	4 200 000		5 750 561
Disponibilités	4 433		4 433	864
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
Charges constatées d'avance	121 310		121 310	48 227
<b>ACTIF CIRCULANT</b>	<b>2 909 001 969</b>	<b>113 192 178</b>	<b>2 795 809 791</b>	<b>3 037 880 917</b>
Ecart de conversion actif	3 696 000		3 696 000	2 350 000
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 207 430 775</b>	<b>368 375 546</b>	<b>3 839 055 228</b>	<b>3 706 847 346</b>

## BILAN PASSIF

RUBRIQUES	31/12/97 [12]	31/12/96 [12]
Capital social ou individuel dont versé 600 000 000	600 000 000	2 236 066 300
Primes d'émission, de fusion, d'apport,...	322 859 217	13 487 926
Report à nouveau		<740 762 787>
RESULTAT DE L'EXERCICE	8 483 540	<985 932 222>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>931 342 757</b>	<b>522 859 217</b>
Provisions pour risques	565 204 115	726 512 181
Provisions pour charges	116 800 000	96 554 000
<b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>682 004 115</b>	<b>823 066 181</b>
<b>DETTES FINANCIERES</b>		
Emprunts et dettes auprès établissements de crédit	799 382 294	209 884 750
Emprunts et dettes financières divers	1 397 544 092	2 126 766 150
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	49 798	103 057
<b>DETTES D'EXPLOITATION</b>		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	10 855 011	10 438 154
Dettes fiscales et sociales	5 330 817	11 601 307
<b>DETTES DIVERSES</b>		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	75	125
Autres dettes	12 327 793	2 128 404
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		
Produits constatés d'avance	218 476	
<b>DETTES</b>	<b>2 225 708 356</b>	<b>2 360 921 947</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3 839 055 228</b>	<b>3 706 847 346</b>

Résultat de l'exercice en centimes

8 483 539.70

Total du bilan en centimes

3 839 055 228.16