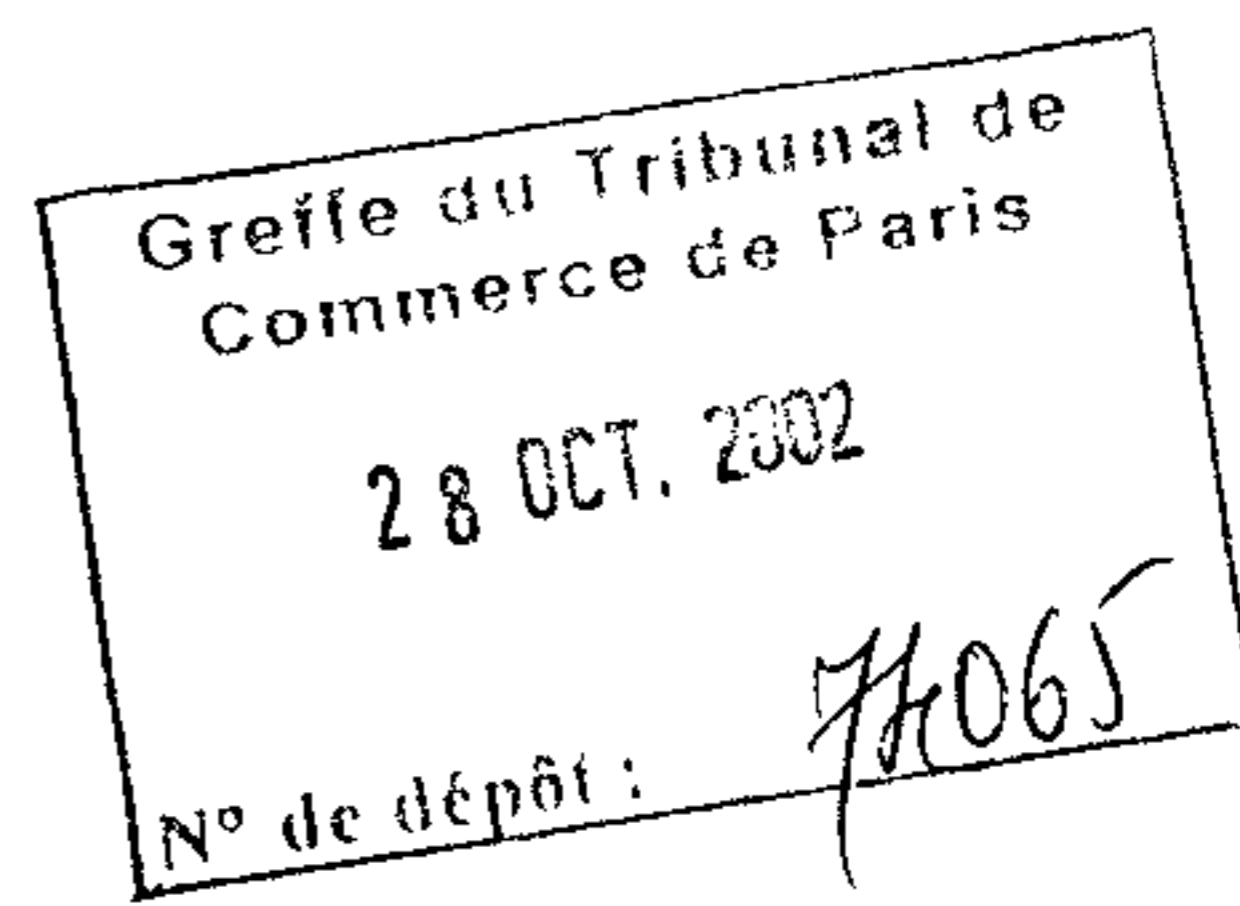


**Lionel PALICOT**

COMMISSAIRE AUX COMPTES  
99, Bd de Belgique  
78 110 LE VESINET  
Tél. 01 39 52 18 71



gfb 18030

**RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION  
ET DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LA TRANSFORMATION DE LA SARL FAREC EN SOCIETE ANONYME**

**S.A.R.L FAREC**  
S.A.R.L au capital de 7 622,45 Euros  
Siège social : 25, rue Charles Fourier  
75 013 PARIS

**Lionel PALICOT**

**COMMISSAIRE AUX COMPTES**

99, Bd de Belgique  
78 110 LE VESINET  
Tél. 01 39 52 18 71

**S.A.R.L. FAREC**  
25, rue Charles Fourier  
75 013 PARIS

Mesdames et Messieurs les associés,

En exécution des missions qui m'ont été confiées en application des articles L 224-3 et L 223-43 du Code de Commerce, par votre assemblée du 9 septembre 2002, je vous présente mon rapport sur la transformation de votre société en société anonyme.

Mes 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 30 juin 2002, qui est jointe au présent rapport. J'ai effectué les 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.

Il ne m'apparaît pas que des avantages particuliers soient consentis au travers de cette opération.

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

- L'activité de la société fait apparaître une progression du chiffre d'affaires en matière de commissariat aux comptes ;
- La situation financière au 30 juin 2002 est marquée par l'accroissement des dettes financières résultant d'opérations liées à l'actif immobilisé ;
- Le résultat au 30 juin 2002 de la SARL FAREC 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 d'exploitation.

Le Vésinet, le 14 octobre 2002



Lionel PALICOT

Commissaire aux Comptes et à la Transformation  
Membre de la Compagnie Régionale de Versailles

# BILAN ACTIF

Désignation : **S.A.R.L. FAREC**  
 Adresse : 25, RUE CHARLES FOURIER 75640 PARIS CEDEX  
 No SIRET : 41488986500013

durée exercice: 10 mois  
 durée N-1 : 12 mois  
 code A P E : 741C

Exercice N clos le 30/06/02				31/08/01
Francs :    Euros : X	BRUT	AMOR.PROV.	NET	N - 1
Capital souscrit non appelé (0)				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériels industriels				
Autres immobilisations corporelles	2 457	171	2 286	
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Participation évaluation mise équivalence				
Autres participations	707 292		707 292	31 677
Créances rattachées à participations				18 427
Autres titres immobilisés	2		2	2
Prêts				
Autres immobilisations financières				
<b>T O T A L    (I)</b>	<b>709 750</b>	<b>171</b>	<b>709 580</b>	<b>50 106</b>
Matières premières, approvisionnements				
En cours de production de biens				
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et produits finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
Clients et comptes rattachés	237 679		237 679	149 450
Autres créances (3)	60 436		60 436	30 506
Capital souscrit appelé non versé				
Valeurs mobilières de placement				13 833
Disponibilités				20 958
Charges constatées d'avance	1 974		1 974	605
<b>T O T A L    (II)</b>	<b>300 090</b>		<b>300 090</b>	<b>215 352</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursements sur obligations				
Ecarts de conversion actif				
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 009 840</b>	<b>171</b>	<b>1 009 669</b>	<b>265 458</b>
RENVOIS :				
(1)dont droit au bail		(2)part à -1an immo financières nettes		(3)part à +1an
CLAUSES DE RESERVE DE PROPRIETE :				
immobilisations :		stocks :		créances :

CEGI

# BILAN PASSIF

Exercice N clos le 30/06/02

Désignation : S.A.R.L. FAREC

	Exercice N	Exercice N - 1
Capital social ou individuel (1) (dont versé )	7 622	7 622
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation (2)		
Réserve légale (3)	762	762
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées (3)(dont rés.fluct.cours : )		
Autres réserves(dont rés.ach.oeuvres originales )		
Report à nouveau	150 215	1 173
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>	<b>255 196</b>	<b>149 042</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
<b>TOTAL I</b>	<b>413 795</b>	<b>158 599</b>
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
<b>TOTAL II</b>		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
<b>TOTAL III</b>		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établiss. de crédit (6)	7 606	45
Emprunts et dettes financières divers (dont emprunts participatifs )	527 626	106
Avances et acomptes recus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	22 551	6 892
Dettes fiscales et sociales	38 090	95 241
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance (5)		4 573
<b>TOTAL IV</b>	<b>595 874</b>	<b>106 859</b>
Ecart de conversion PASSIF		
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 009 669</b>	<b>265 458</b>
<b>TOTAL DU BILAN</b>	<b>1 009 669.32</b>	

CEGI

(1) Ecart de réévaluation incorporé au capital		
(2) Dont Réserve spéciale de réévaluation (1959)		
(2) Dont Ecart de réévaluation libre		
(2) Dont Réserve de réévaluation (1976)		
(3) Dont Réserve réglementée des plus values à Long-Terme		
(4) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'1 an		
(5) Dont concours bancaires et soldes créditeurs de banques	7 339	