

GREFFE DU TRIBUNAL
DE COMMERCE
DE LYON

DATE : 22/12/93
N0 DE DEPOT : 18306
R.C.S. LYON : 957 503 642
N0 DE GESTION: 57 B 00364

BORDEREAU INPI -DEPOT D'ACTES DE SOCIETE

-----Nom et adresse de la Société -----
LEPINE (GROUPE)

44 SAINT ISIDORE (RUE)
69003 LYON

Nous soussigné greffier du Tribunal de Commerce de LYON avons déposé à la date ci-dessus au rang de nos minutes :

Une pièce

concernant la Société désignée ci-dessus et dont l'objet est le suivant:

FUSION ABSORPTION SCISSION
Rapport sur apports en nature



FIREX AUDIT

SOCIETE GROUPE LEPINE

Société Anonyme au capital de 7 860 300 F

44 RUE SAINT ISIDORE

69003 LYON

RAPPORT

**DU COMMISSAIRE AUX APPORTS
A L'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE
DU 30 DECEMBRE 1993
STATUANT SUR LES APPORTS FUSION
DE LA SOCIETE ORTHOJET
DANS LE CADRE DE LA FUSION
PREVUE AUX ARTICLES L 378
ET L 389 MODIFIES
PAR LES LOIS 88-17 DU 5 JANVIER 1988
ET N° 89-1008 DU 31 DECEMBRE 1989**

26, chemin de la Forestière
B.P. 103
69136 ECULLY Cedex
Tél. 78 43 33 43
Télécopie 78 43 39 80

Messieurs,

En exécution de la mission de Commissaire aux Apports qui nous a été confiée par Ordonnance de Monsieur le Président du Tribunal de Commerce de Lyon en date du 15 Novembre 1993, et en application des dispositions de l'Article L 193 de la loi n° 88-17 du 5 Janvier 1988 et de l'article 169 du Décret du 23 Mars 1967, nous vous présentons notre rapport sur l'appréciation de la valeur des apports devant être effectués par la société ORTHOJET dans le cadre de la fusion avec la société GROUPE LEPINE.

I - EXPOSE DE L'OPERATION PROJETEE

A - PRÉSENTATION DES SOCIÉTÉS CONCERNÉES

► Société GROUPE LEPINE

La société GROUPE LEPINE est une Société Anonyme au capital de 7.860.300 Frs composé de 22.458 actions de 350 Frs entièrement libérées, dont le siège social est à LYON (69003) 44, rue Saint Isidore.

Cette société est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Lyon sous le n° B 957 503 642.

La société GROUPE LEPINE a comme objet l'exploitation d'un fonds industriel et commercial pour la fabrication et la vente d'instruments de chirurgie, de matériel médical et chirurgical.

Dans le cadre de cet objet social, la société GROUPE LEPINE, après avoir distribué pendant de nombreuses années du matériel orthopédique fabriqué par d'autres sociétés, assure depuis deux ans la conception et la fabrication de sa propre production qu'elle distribue à travers son fonds de commerce.

Elle exploite ses activités sur l'ensemble du territoire national à partir de l'adresse de son siège social et d'un établissement secondaire sis à BRON (69500) 7, rue du Vinatier. Elle développe ses activités en direct essentiellement sur le territoire de la région Rhône Alpes et, à travers différentes filiales de commercialisation, sur les autres régions.

► **Société ORTHOJET**

La société ORTHOJET est une Société à Responsabilité Limitée au capital de 50.000 Frs composé de 500 parts de 100 Frs entièrement libérées, dont le siège social est à LIEVIN (62800) Place Saint Amé Zone Industrielle.

Cette société est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de BETHUNE sous le n° B 347 401 119.

Elle a pour objet la distribution, le négoce et la diffusion sous toutes ses formes, d'articles chirurgicaux et médicaux nécessaires à toutes opérations chirurgicales.

Au titre de cet objet, la société assure plus particulièrement la distribution des produits commercialisés par la société GROUPE LEPINE et récemment, la propre production de cette dernière, et ce à partir de l'adresse de son siège social et sur l'ensemble du nord-est de la FRANCE.

B - MOTIFS ET BUT DE L'OPÉRATION

Cette opération de fusion proposée s'inscrit dans une évolution des structures juridiques de la société GROUPE LEPINE et l'entreprise qu'elle forme avec ses différentes filiales.

En effet, il est apparu que cette forme d'organisation ne correspondait plus au niveau des exigences de l'entreprise et ce plus particulièrement pour les raisons suivantes :

- Le maintien de structures juridiquement autonomes présente des complications et des coûts administratifs complémentaires liés à leur maintenance.

Par ailleurs, il a été procédé à la mise en location gérance de la société ORTHOJET en date du 16 Septembre 1993 afin de faciliter les opérations bancaires et de commercialisation de plus en plus importantes des produits fabriqués par la société GROUPE LEPINE.

- Différents partenaires financiers se sont intéressés à prendre une participation dans le capital de la société GROUPE LEPINE, il s'est donc avéré que la société GROUPE LEPINE devait juridiquement intégrer l'ensemble de son potentiel économique et à ce titre, les forces de vente que représentent les filiales de commercialisation.

C - BASE DE LA FUSION

Pour établir les conditions de l'opération de fusion et notamment de l'apport consenti par la société ORTHOJET, les deux sociétés ont décidé de retenir comme base de leur fusion leurs comptes au 31 Décembre 1992 tels qu'ils résultent :

- . du bilan de la société ORTHOJET arrêté au 31 Décembre 1992 approuvé par l'Assemblée Générale des actionnaires tenue le 15 Juin 1993
- . du bilan de la société GROUPE LEPINE arrêté au 31 Décembre 1992 approuvé par l'Assemblée Générale des actionnaires tenue le 15 Juin 1993.

Ces bilans ont servi à définir les éléments d'Actif et de Passif qui seront respectivement apportés par la société ORTHOJET et pris en charge par la société GROUPE LEPINE au titre de la fusion ainsi que leur valorisation.

D - MODALITÉS

1 - Conditions suspensives

La réalisation de cette opération de fusion est soumise à la levée des conditions suspensives suivantes :

- Exécution des formalités légales de publicité
- Pour la société ORTHOJET, que l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires ait, après lecture des rapports du Commissaire aux Apports et du Commissaire à la Fusion,
 - * statué sur l'apport fusion par la société ORTHOJET à la société GROUPE LEPINE, sur son évaluation et sa rémunération
 - * approuvé lesdits rapports
- Pour la société GROUPE LEPINE, que l'Assemblée Générale Extraordinaire ait, après lecture des rapports du Commissaire aux Apports et du Commissaire à la Fusion :
 - * statué sur l'apport fusion par la société ORTHOJET à la société GROUPE LEPINE, sur son évaluation et sa rémunération
 - * approuvé lesdits rapports
 - * décidé l'augmentation de capital de la société GROUPE LEPINE au titre de la fusion.

2 - Propriété et jouissance

La société GROUPE LEPINE sera propriétaire et aura la jouissance par prise de possession des biens et droits à compter du jour de la réalisation définitive des conditions suspensives.

De convention expresse, il est stipulé que dans les accords entre les parties, les effets du présent apport rétroagiront d'une manière comptable au 1er Janvier 1993, ci-après dénommée "date de rétroactivité".

En conséquence, toutes les opérations faites par les sociétés absorbées depuis cette date seront considérées comme ayant été tant activement que passivement faites pour le compte et aux profits et risques de la société GROUPE LEPINE, comme si cette dernière était réellement entrée en jouissance des biens et droits, objet de l'apport à compter de la date de rétroactivité.

A cet effet, tout accroissement, tous droits, investissements nouveaux et tous profits quelconques, et notamment le produit de la réalisation de tous éléments d'Actif compris dans l'apport appartiendront à la société GROUPE LEPINE, et tous les frais généraux, toutes charges et dépenses quelconques afférant aux biens apportés lui incomberont.

II - DESCRIPTION ET EVALUATION DES APPORTS

Aux termes du traité de fusion signé par les organes de direction des deux sociétés, la société ORTHOJET apporte la totalité des éléments composant son Actif et son Passif à la date du 31 Décembre 1992, y compris les engagements hors bilan, sous réserve des opérations susceptibles d'intervenir depuis cette date sur lesdits éléments, et ce jusqu'au jour de la réalisation définitive de la fusion.

L'Actif apporté et le Passif pris en charge s'établissent ainsi :

► *Actif apporté*

. Concession, brevet	698 F
. Constructions	222 073 F
. Installations techniques	618 956 F
. Autres immobilisations corporelles	236 708 F
. Immobilisations financières	48 000 F
. Stocks	4 369 271 F
. Avances et acomptes sur commandes	9 013 F
. Comptes clients	5 482 596 F
. Autres créances	509 711 F
. Charges constatées d'avance	21 692 F

TOTAL ACTIF

11 518 721 F

► *Passif pris en charge*

. Emprunt auprès du Crédit Lyonnais et la BNP	2 410 083 F
. Dettes fournisseurs	4 277 423 F
. Dettes fiscales et sociales	1 417 021 F
. Dettes sur immobilisations	549 191 F
. Autres dettes	- 1 770 F

TOTAL PASSIF

8 651 950 F

L'Actif net apporté s'établit donc à :

. Actif apporté	11 518 721 F
. Passif pris en charge	8 651 950 F

ACTIF NET APORTE

2 866 771 F

L'Actif apporté et les Passifs pris en charge ont été repris à leur valeur nette comptable sur la base des comptes arrêtés au 31 Décembre 1992.

III - VERIFICATIONS EFFECTUEES

Nous avons effectué les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes pour :

- Vérifier la réalité des Actifs apports et des Passifs pris en charge
- Contrôler la valeur attribuée aux apports
- Nous assurer que les événements intervenus durant la période de rétroactivité n'étaient pas de nature à remettre en cause l'évaluation des apports.

IV - CONCLUSION

Nous avons effectué nos contrôles sur les comptes arrêtés au 31 Décembre 1992 et sur une situation comptable intermédiaire au 30 Septembre 1993.

Plus particulièrement, nous nous sommes appuyés sur les travaux et comptes rendus du Commissaire aux Comptes de la société GROUPE LEPINE intervenant dans le cadre d'un examen limité des comptes de la société ORTHOJET.

Nous devons formuler les observations suivantes :

- Nous n'avons pas participé aux opérations d'inventaire physique des stocks pour l'exercice clos le 31 Décembre 1992
- Par ailleurs, le contrôle d'existence des stocks en dépôt chez les clients ne peut être réalisé à un degré de qualité satisfaisant.

Il subsiste donc une incertitude quant à la valeur des stocks qui pourrait modifier la valeur de l'Actif net apporté.

Chacune des parties a déclaré être parfaitement informée des pratiques de dépôt de stocks auprès des établissements de santé et de la comptabilisation de ces stocks comme de leur réalité.

Sous les observations ci-dessus précisées, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valorisation de l'Actif net apporté qui s'élève à 2.866.771 Frs.

Le montant de l'Actif net apporté par la société ORTHOJET est au moins égal au montant de l'augmentation de capital de la société GROUPE LEPINE, augmenté de la prime de fusion.

FAIT à ECULLY
le 15 Décembre 1993

~~SA FIREX AUDIT~~
~~GUY BURNICHON~~

A large, stylized handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long vertical stroke, is written over the text "SA FIREX AUDIT" and "GUY BURNICHON".