

XAVIER FROMANTIN

LICENCIÉ ÈS SCIENCES ÉCONOMIQUES
EXPERT COMPTABLE DIPLOMÉ PAR L'ÉTAT
COMMISSAIRE AUX COMPTES

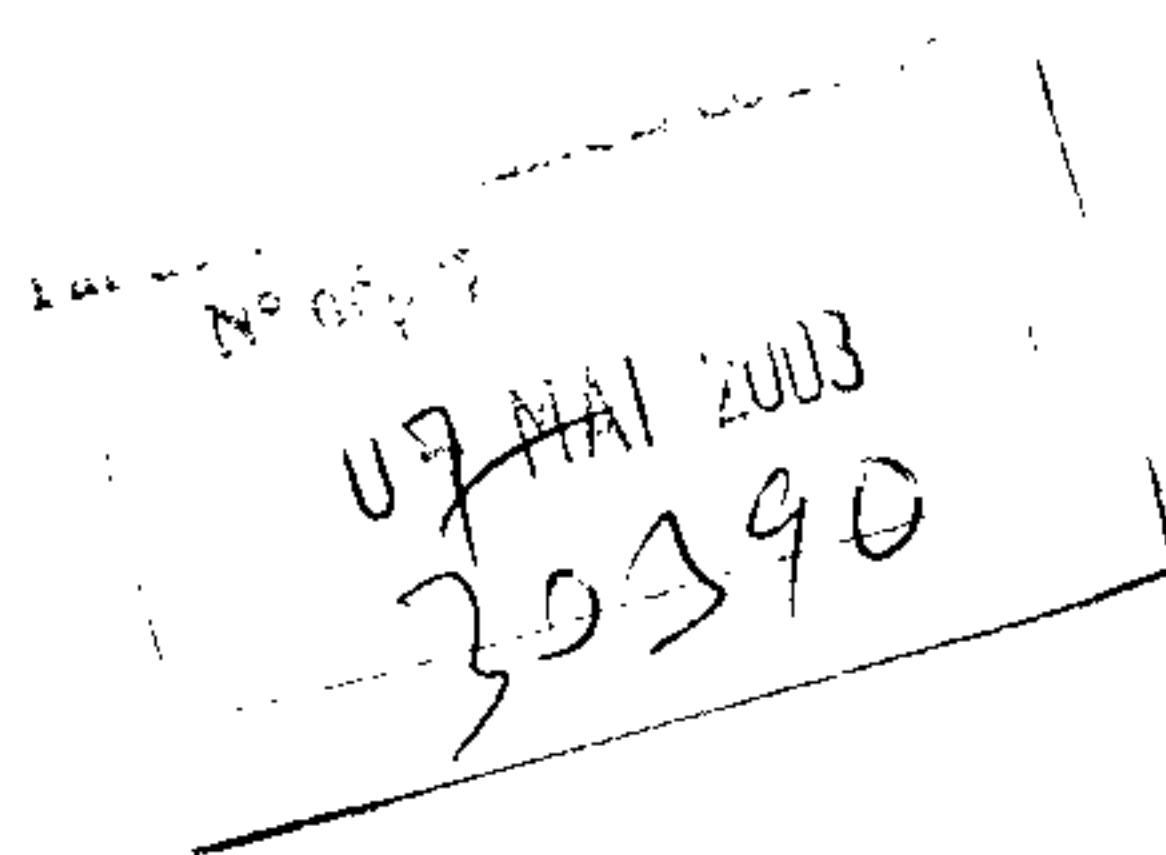
32, BOULEVARD DE GLATIGNY

78000 VERSAILLES

TÉL. 01 40 88 12 10

TÉLÉFAX: 01 40 88 12 11

**EXEMPLAIRE
POUR LE GREFFE**



A.B. 2000

Siège social : 23, avenue Marceau

75016 Paris

Res 397 553 538

Rapport du commissaire à la transformation

Sur la transformation

de la société en société par actions simplifiée

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui m'a été confiée, en application des articles L 224-3 et L 225-244 du Code de Commerce, par décision unanime des actionnaires, je vous présente mon rapport sur la transformation de votre société en société par actions simplifiée.

I – Rapport établi conformément à l'article L 224-3 du Code de Commerce

Mes contrôles afin d'apprécier la valeur des biens composant l'actif social ont porté sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2002, dont le bilan est joint 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.

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

A l'issue de mes vérifications, je n'ai pas pour ce qui me concerne relevé de fait ou d'opération susceptible de constituer des avantages particuliers au profit de tiers ou d'actionnaires.

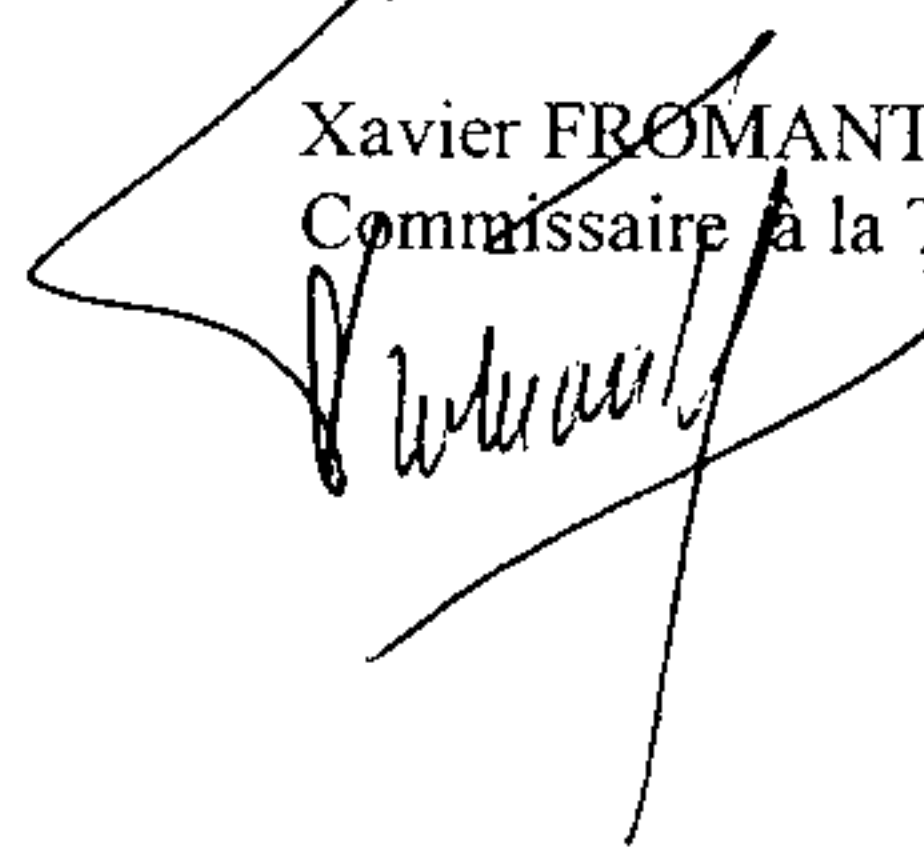
II – Rapport établi conformément à l'article L 225-244 du Code de Commerce

Mes contrôles, afin de vérifier que les capitaux propres sont au moins égaux au capital social, ont porté sur les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2002, qui ont fait l'objet de notre rapport général en date du 14 avril 2003 et qui sont joints au présent rapport. Dans le cadre de la transformation envisagée, j'ai effectué mes diligences conformément aux normes de la profession.

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

Versailles, le 22 avril 2003

Xavier FROMANTIN
Commissaire à la Transformation



BILAN ACTIF

	31/12/2002			31/12/2001
	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. similaires	1 090,04	1 090,04		35,34
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	30 311,46	14 613,98	15 697,48	20 245,02
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations	304 867,54		304 867,54	304 867,54
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	12 575,00		12 575,00	12 575,00
	348 844,04	15 704,02	333 140,02	337 722,90
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	1 893,00		1 893,00	1 401,16
Avances et acomptes versés sur commandes				
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	88 283,79		88 283,79	567,54
Autres créances	6 634,22		6 634,22	16 169,80
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	93 230,59		93 230,59	104 529,39
Instruments de trésorerie				
Disponibilités				9 341,67
Charges constatées d'avance (3)	14 112,00		14 112,00	14 118,50
	204 153,60		204 153,60	146 128,06
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	552 997,64	15 704,02	537 293,62	483 850,96
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

BILAN PASSIF

	31/12/2002	31/12/2001
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé : 120 000,00)	120 000,00	76 224,51
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale	7 622,45	7 622,45
- Réserves statutaires ou contractuelles		
- Réserves réglementées		43 759,27
- Autres réserves	184 296,77	184 312,99
Report à nouveau	23 385,57	
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	68 823,46	48 385,57
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
	404 128,25	360 304,79
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)	5 599,22	628,43
Emprunts et dettes financières (3)		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Fournisseurs et comptes rattachés	28 845,28	31 990,89
Dettes fiscales et sociales	98 720,87	90 926,85
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)		
	133 165,37	123 546,17
Ecart de conversion Passif		
TOTAL GENERAL	537 293,62	483 850,96
(1) Dont à plus d'un an (a)		
(1) Dont à moins d'un an (a)	133 165,37	123 546,17
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque	5 178,12	
(3) Dont emprunts participatifs		

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

COMPTE DE RESULTAT

	31/12/2002			31/12/2001
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises	918,00		918,00	739,30
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	390 837,24	112 470,14	503 307,38	468 068,01
Chiffre d'affaires net	391 755,24	112 470,14	504 225,38	468 807,31
Production stockée				
Production immobilisée				
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			2 626,80	1 970,10
Reprises sur provisions et transfert de charges				
Autres produits			4,52	17,16
			506 856,70	470 794,57
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises			2 982,53	1 435,23
Variation de stocks			(491,84)	1 186,36
Achat de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes (a)			114 993,89	118 150,50
Impôts, taxes et versements assimilés			3 874,38	3 669,82
Salaires et traitements			211 413,91	207 691,88
Charges sociales			81 938,67	81 056,88
Dotations aux amortissements et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			5 632,77	3 354,30
- Sur immobilisations : dotations aux provisions				
- Sur actif circulant : dotations aux provisions				
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			117,63	11,54
			420 461,94	416 556,51
RESULTAT D'EXPLOITATION			86 394,76	54 238,06
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)			3 595,52	5 921,45
Reprises sur provisions et tranfert de charges				
Différences positives de change			360,13	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			2 602,49	123,61
			6 558,14	6 045,06
Charges financières				
Dotations aux amortissements et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			69,31	125,46
Différences négatives de change			908,17	944,74
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			1,29	5 150,99
			978,77	6 221,19
RESULTAT FINANCIER			5 579,37	(176,13)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			91 974,13	54 061,93

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

	31/12/2002	31/12/2001
	Total	Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	1 366,02	1,62
Sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		20 302,10
	1 366,02	20 303,72
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	1,69	17,48
Sur opérations en capital		
Dotations aux amortissements et aux provisions		
	1,69	17,48
RESULTAT EXCEPTIONNEL	1 364,33	20 286,24
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	24 515,00	25 962,60
Total des produits	514 780,86	497 143,35
Total des charges	445 957,40	448 757,78
BENEFICE OU PERTE	68 823,46	48 385,57
(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		

Règles et méthodes comptables

(Décret n° 83-1020 du 29-11-1983 - articles 7, 21, 24 début, 24-1, 24-2 et 24-3)

ANNEXE AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 décembre 2002 dont le total est de 537 293,62 € et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, et dégagant un résultat de : 68 823,46 €.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 01/01/2002 au 31/12/2002.

Les notes ou tableaux ci-après font partie intégrante des comptes annuels.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de bases :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations sont évaluées à leur coût d'acquisition (Prix d'achat et frais accessoires).

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire ou dégressif en fonction de la durée de vie prévue.

- Logiciels	1 an
- Agencements	4 ans
- Matériel de bureau	5 ans
- Mobilier de bureau	5 ans

Participation, autres titres immobilisés, valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat hors frais accessoires. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Opérations en devises

Les charges et produits en devises sont enregistrés pour leur contrevaletur à la date de l'opération. Les dettes, créances, disponibilités en devises figurent au bilan pour leur contrevaletur au cours de fin d'exercice. La différence résultant de l'actualisation des dettes et créances en devises à ce dernier cours est portée au bilan en "écart de conversion".

Les pertes latentes de change non compensées font l'objet d'une provision pour risques, en totalité ou partiellement.

Changement de méthodes

Aucun changement n'est intervenu par rapport au précédent exercice.

IMMOBILISATIONS

Cadre A		Valeur brute début d'exercice	Augmentations	
			Réévaluations	Acquisitions
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement, de recherche et développement	Total I			
Autres postes d'immobilisations incorporelles	Total II	1 090,04		
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Installations générales, agencements et aménagements des constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménagements divers		5 040,99		
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique, mobilier		24 220,58		1 049,89
Emballages récupérables et divers				
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
	Total III	29 261,57		1 049,89
Immobilisations financières				
Participations évaluées par mise en équivalence				
Autres participations		304 867,54		
Autres titres immobilisés				
Prêts et autres immobilisations financières		12 575,00		
	Total IV	317 442,54		
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)		347 794,15		1 049,89

Cadre B		Diminutions		Valeur brute fin d'exercice	Réévaluations Valeur d'origine
		Par virement	Par cession		
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établissement, de recherche et développement (I)					
Autres postes d'immobilisations incorporelles (II)				1 090,04	
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Installations générales, agencements, aménag. constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Installations générales, agencements et aménagements divers				5 040,99	
Matériel de transport					
Matériel de bureau et informatique, mobilier				25 270,47	
Emballages récupérables et divers					
Immobilisations corporelles en cours					
Avances et acomptes					
	Total III			30 311,46	
Immobilisations financières					
Participations évaluées par mise en équivalence					
Autres participations				304 867,54	
Autres titres immobilisés					
Prêts et autres immobilisations financières				12 575,00	
	Total IV			317 442,54	
TOTAL GENERAL (I + II + III + IV)				348 844,04	

AMORTISSEMENTS

Cadre A SITUATION ET MOUVEMENTS DE L'EXERCICE				
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Valeur en début d'exercice	Augmentations Dotations	Diminutions Sorties / Reprises	Valeur en fin d'exercice
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement recherche dévelop.				
Autres immobilisations incorporelles				
Total I				
Total II	1 054,70	35,34		1 090,04
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions sur sol propre				
Constructions sur sol d'autrui				
Instal. générales, agenc. et aménag. constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Installations générales, agencements et aménagements divers	504,59	1 260,25		1 764,84
Matériel de transport				
Matériel de bureau et informatique. mobilier	8 511,96	4 337,18		12 849,14
Emballages récupérables et divers				
Total III	9 016,55	5 597,43		14 613,98
TOTAL GENERAL (I + II + III)	10 071,25	5 632,77		15 704,02

Cadre B VENTILATIONS DES DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE				Cadre C PROV. AMORT DEROGATOIRES	
IMMOBILISATIONS AMORTISSABLES	Amortissements linéaires	Amortissements dégressifs	Amortissements exceptionnels	Dotations	Reprises
Immobilisations incorporelles					
Frais d'établis., recherche dévelop. (I)					
Aut. immobilisations incorporelles (II)	35,34				
Immobilisations corporelles					
Terrains					
Constructions sur sol propre					
Constructions sur sol d'autrui					
Instal. génér., agenc. aménag. construc.					
Instal. techn., matériel outil. industriels					
Instal. génér., agenc. et aménag. divers	1 260,25				
Matériel de transport					
Matériel bureau et informatique. mobilier	3 055,47	1 281,71			
Emballages récupérables et divers					
Total III	4 315,72	1 281,71			
TOTAL GENERAL (I + II + III)	4 351,06	1 281,71			

Cadre D MOUVEMENTS DES CHARGES A REPARTIR S/ PLUSIEURS EXERCICES		Montant net début d'exercice	Augmentations	Dotations exercice aux amort.	Montant net en fin d'exercice
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des obligations					

PROVISIONS INSCRITES AU BILAN

	Montant au début de l'exercice	Augmentations : Dotations exercice	Diminutions : Reprises exercice	Montant à la fin de l'exercice
Provisions réglementées Provisions pour reconstitution gisements miniers et pétroliers Provisions pour investissements Provisions pour hausse des prix Amortissements dérogatoires Dont majorations exceptionnelles de 30 % Provisions fiscales pour implantation à l'étranger av. 01/01/92 Provisions fiscales pour implantation à l'étranger ap. 01/01/92 Provisions pour prêts d'installation Autres provisions réglementées Total I				
Provisions pour risques et charges Provisions pour litiges Provisions pour garanties données aux clients Provisions pour pertes sur marchés à terme Provisions pour amendes et pénalités Provisions pour pertes de change Provisions pour pensions et obligations similaires Provisions pour impôts Provisions pour renouvellement des immobilisations Provisions pour grosses réparations Provisions pour charges sociales et fiscales sur congés payés Autres provisions pour risques et charges Total II				
Provisions pour dépréciations Sur immobilisations incorporelles Sur immobilisations corporelles Sur titres mis en équivalence Sur titres de participation Sur autres immobilisations financières Sur stocks et en-cours Sur comptes clients Autres provisions pour dépréciations Total III				
TOTAL GENERAL (I + II + III)				
- d'exploitation Dont dotations et reprises : - financières - exceptionnelles				
Titres mis en équivalence : montant de la dépréciation de l'exercice (Art. 39-I-5 du CGI)				

ETAT DES CREANCES ET DES DETTES

Cadre A	ETAT DES CREANCES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an
De l'actif immobilisé				
Créances rattachées à des participations				
Prêts (1) (2)				
Autres immobilisations financières		12 575,00	12 575,00	
De l'actif circulant				
Clients douteux ou litigieux				
Autres créances clients		88 283,79	88 283,79	
Créances représentatives de titres prêtés				
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxe sur la valeur ajoutée		6 123,11	6 123,11	
Autres impôts taxes et versements assimilés				
Divers				
Groupe et associés (2)		511,11	511,11	
Débiteurs divers				
Charges constatées d'avance		14 112,00	14 112,00	
Total		121 605,01	121 605,01	

(1) Dont prêts accordés en cours d'exercice

(1) Dont remboursements obtenus en cours d'exercice

(2) Prêts et avances consenties aux associés

Cadre B	ETAT DES DETTES	Montant brut	A 1 an au plus	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans
Emprunts obligataires convertibles (1)					
Autres emprunts obligataires (1)					
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit : (1)					
- à un an maximum à l'origine		5 599,22	5 599,22		
- à plus d'un an à l'origine					
Emprunts et dettes financières diverses (1) (2)					
Fournisseurs et comptes rattachés		28 845,28	28 845,28		
Personnel et comptes rattachés		33 668,01	33 668,01		
Sécurité sociale et autres organismes sociaux		47 524,13	47 524,13		
Impôts sur les bénéfices		7 741,00	7 741,00		
Taxe sur la valeur ajoutée		7 725,73	7 725,73		
Obligations cautionnées					
Autres impôts, taxes et versements assimilés		2 062,00	2 062,00		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Groupe et associés (2)					
Autres dettes					
Dettes représentatives de titres empruntés					
Produits constatés d'avance					
Total		133 165,37	133 165,37		

(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice

(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice

(2) Emprunt, dettes contractés auprès des associés

CHARGES A PAYER

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article23)

Charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan	31/12/2002	31/12/2001
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	421,10	628,43
Emprunts et dettes financières divers		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	8 014,00	9 378,00
Dettes fiscales et sociales	50 202,00	47 394,00
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes :		
Total	58 637,10	57 400,43

DETAIL DES CHARGES A PAYER

	31/12/2002	31/12/2001
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
INTERETS COURUS NON ECHUS	421,10	628,43
Total	421,10	628,43
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
FOURN. FACT.NON PARVENUES	8 014,00	9 378,00
Total	8 014,00	9 378,00
Dettes fiscales et sociales		
DETTES PROV./CONGES PAYES	11 143,00	10 152,00
SALAIRES A PAYER	20 000,00	18 294,00
CHARG.SOC./CONGES A PAYER	4 011,00	4 061,00
CHARGES SOCIALES A PAYER	12 986,00	13 104,00
CHARGES A PAYER	2 062,00	1 783,00
Total	50 202,00	47 394,00
TOTAL GENERAL	58 637,10	57 400,43

PRODUITS ET CHARGES CONSTATES D'AVANCE

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 23)

Produits constatés d'avance	31/12/2002	31/12/2001
Produits d'exploitation		
Produits financiers		
Produits exceptionnels		
Total		

Charges constatées d'avance	31/12/2002	31/12/2001
Charges d'exploitation	14 112,00	14 118,50
Charges financières		
Charges exceptionnelles		
Total	14 112,00	14 118,50

DETAIL DES CHARGES CONSTATEES D'AVANCE

	31/12/2002	31/12/2001
CHARGES CONSTAT. D'AVANCE	14 112,00	14 118,50
TOTAL GENERAL	14 112,00	14 118,50

COMPOSITION DU CAPITAL SOCIAL

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-12)

Différentes catégories de titres	Valeur nominale	Nombre de titres			
		Au début de l'exercice	Créés pendant l'exercice	Remboursés pendant exercice	En fin d'exercice
Actions	48,00	2 500			2 500

EFFECTIF MOYEN

(Décret 83-1020 du 29-11-1983 - Article 24-22)

	Personnel salarié	Personnel mis à disposition de l'entreprise
Cadres	1	
Agents de maîtrise et techniciens		
Employés	2	
Ouvriers		
Total	3	0