

6/11/02
2000 B344
A 2819

2H ENERGY

Société Anonyme
Z.I. de Babeuf
76400 SAINT LEONARD

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ET
COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION SUR
LA TRANSFORMATION DE LA SOCIETE
2H ENERGY EN SOCIETE PAR ACTIONS
SIMPLIFIEE**

Assemblée du 13 novembre 2002

Deloitte Touche Tohmatsu

185, avenue Charles-de-Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
France
Téléphone : + 33 (0) 1 40 88 28 00
Télécopieur : + 33 (0) 1 40 88 28 28
www.deloitte.fr

Société anonyme au capital de 1 266 944 €
Société d'Expertise Comptable inscrite au
Tableau de l'Ordre du Conseil Régional de
Paris / Ile-de-France
Société de Commissaires aux Comptes,
membre de la Compagnie régionale de Versailles
377 876 164 RCS Nanterre
TVA :FR 77 377 876 164

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

2H ENERGY

Société Anonyme

ZI de Babeuf
76400 SAINT LEONARD

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ET COMMISSAIRE A LA
TRANSFORMATION SUR LA TRANSFORMATION DE LA SOCIETE 2H ENERGY
EN SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE**

Assemblée du 13 novembre 2002

En exécution de la mission de commissaire à la transformation qui nous a été confiée par décision de l'assemblée en date du 25 octobre 2002 et en application des articles L.224-3 et L.225-244 du Code de Commerce, nous avons établi le présent rapport afin de vous faire connaître notre appréciation sur la valeur des biens composant l'actif social et sur les avantages particuliers stipulés et de nous prononcer sur le montant des capitaux propres par rapport au capital social.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à contrôler les éléments constitutifs du patrimoine de la société en termes d'existence, d'appartenance et d'évaluation, à analyser les avantages particuliers stipulés et à vérifier que le montant des capitaux propres est au moins égal au montant du capital social. Cette vérification, basée sur une situation intermédiaire établie au 30 juin 2002 par la direction générale, dont le bilan est joint au présent rapport, a notamment consisté à apprécier l'incidence éventuelle sur la valeur comptable des éléments entrant dans la détermination des capitaux propres, des événements survenus entre la date des derniers comptes annuels et la date de notre rapport.

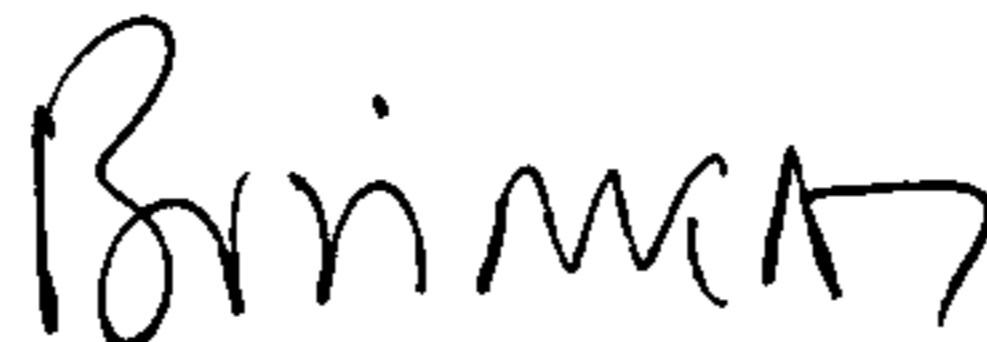
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur des biens composant l'actif social.

Sur la base de nos travaux, nous attestons que le montant des capitaux propres est au moins égal au montant du capital social.

Neuilly, le 29 octobre 2002

Le Commissaire aux Comptes

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU


Stéphane BUZINKAY

VALEUR EN EUROS	30 juin 2002			ANNEE 2001
	BRUT	AMORTISSEMENTS, PROVISIONS	NET	NET
ACTIF				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
FRAIS DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT	56 096	56 096	0	0
CONCESSIONS, BREVETS ET DROITS SIMILAIRES	349 108	349 108	0	0
AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	521 975	494 203	27 772	58 211
AVANCES ET ACOMPTES SUR IMMOBIL. INCORP.				0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
TERRAINS	135 365	118 525	16 840	19 748
CONSTRUCTIONS	1 379 816	992 133	387 683	414 221
INSTALLATIONS TECHNIQUES, MATERIEL ET OUTILLAGE INDUSTRIELS	1 133 196	790 751	342 445	302 994
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	959 860	785 203	174 657	192 269
IMMOBILISATIONS EN COURS	931 856		931 856	166 131
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	46 444		46 444	42 471
TOTAL ACTIF IMMOBILISE	5 513 716	3 586 019	1 927 697	1 196 045
STOCK				
MATIERES PREMIERES	3 182 212	879 729	2 302 483	2 616 645
EN COURS DE PRODUCTION DE BIENS	10 784 304		10 784 304	9 044 368
PRODUITS INTERMEDIAIRES ET FINIS	1 231 855	237 633	994 222	866 051
TOTAL STOCK	15 198 371	1 117 362	14 081 009	12 527 064
AVANCES ET ACOMPTES VERSES SUR COMMANDES	9 892 624		9 892 624	9 298 914
CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	22 970 141	793 815	22 176 326	30 449 897
AUTRES CREANCES	1 240 040		1 240 040	1 675 149
DISPONIBILITES	1 389 618		1 389 618	2 862 384
TOTAL ACTIF CIRCULANT	50 690 794	1 911 177	48 779 617	56 813 408
CHARGES CONSTATEES D AVANCES	127 274		127 274	91 654
CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES				0
ECARTS DE CONVERSION ACTIF	0		0	18 508
TOTAL COMPTES DE REGULARISATION	127 274		127 274	110 162
TOTAL ACTIF	56 331 784	5 497 196	50 834 588	58 119 615

VALEUR EN EUROS		
PASSIF	30 juin 2002	ANNEE 2001
CAPITAL SOCIAL	2 000 000	1 905 613
PRIMES D'EMISSION	78 199	78 199
RESERVE LEGALE	200 000	190 561
REPORT A NOUVEAU	6 291 721	7 324 751
RESULTAT DE L'EXERCICE	-467 742	-929 204
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT		
TOTAL CAPITAUX PROPRES	8 102 178	8 569 920
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	2 704 717	3 025 310
EMPRUNTS ET DETTES AUPRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	34 192	83 602
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES	7 828 257	9 810 200
AVANCES ET ACOMPTES RECUS SUR COMMANDES EN COURS	14 247 734	13 369 583
DETTES FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	13 852 506	18 651 846
DETTES FISCALES ET SOCIALES	3 423 920	4 223 044
AUTRES DETTES	641 084	303 352
TOTAL DETTES	40 027 693	46 441 627
PRODUITS CONSTATES D'AVANCES	0	0
ECART DE CONVERSION PASSIF		82 758
TOTAL PASSIF	50 834 588	58 119 615