

BATT AUDIT

Commissariat aux Comptes

31/10/11
LE GREFFIER A M 66
du TRIBUNAL D'INSTANCE

18 €34

MB 279

Rapport du commissaire désigné en application
de l'article L.228-39 du Code de commerce

S.A.S. 4AS FINANCES

Société par Actions Simplifiée au capital de 1.000 €

Rond-Point du Haut Bois - CD 59A
57650 FONTOY



Rapport du commissaire désigné en application
de l'article L. 228-39 du Code de commerce
dans le cadre d'une émission d'obligations proposée à l'assemblée

S.A.S. 4AS FINANCES
Rond Point du Haut Bois - CD 59A
57650 FONTOY

Madame, Monsieur les associés,

En exécution de la mission prévue par l'article L.228-39 du Code de commerce qui nous a été confiée par ordonnance de Monsieur le Président de la Chambre Commerciale du Tribunal de Grande Instance de THIONVILLE en date 13 octobre 2011, nous avons établi le présent rapport sur la vérification de l'actif et du passif de votre société, tels qu'ils résultent de l'état et de ses notes annexes joints ci-après.

Cette mission s'inscrit dans le cadre de l'émission d'obligations qui vous est proposée :

- Emission d'un emprunt obligataire d'un montant de 1.380.000 € composé de 138.000 obligations de 10 € de valeur nominale, chacune convertible en actions de la société 4AS FINANCES.

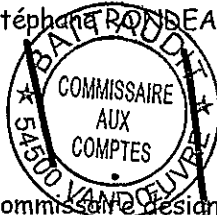
L'état de l'actif et du passif de la société au 30 septembre 2011, ainsi que ses notes annexes, ont été établis par votre Président. Il nous appartient, sur la base de notre vérification, d'exprimer une conclusion au regard de la détermination de cet actif et de ce passif conformément aux règles et principes comptables français.

Nous avons effectué notre vérification selon la doctrine professionnelle de la Compagnie des Commissaires aux Comptes applicable à cette mission. Cette doctrine professionnelle requiert la mise en oeuvre de diligences destinées à apprécier si l'actif et le passif de la société, tels qu'ils figurent dans l'état établi, sont déterminés conformément aux règles et principes comptables français et font l'objet, dans les notes annexes qui accompagnent cet état, d'une information appropriée compte tenu du contexte dans lequel l'émission d'obligations est proposée à l'assemblée. Une telle vérification s'analyse comme le contrôle des éléments constitutifs du patrimoine de la société, notamment au regard des assertions habituellement retenues pour l'établissement des comptes. Elle consiste également à apprécier l'incidence éventuelle, sur l'actif et le passif, des événements survenus entre la date à laquelle a été établi l'état correspondant et la date de notre rapport.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur l'actif et le passif de la société, déterminés conformément aux règles et principes comptables français.

Fait à Vandoeuvre, le 26 octobre 2011

BATT AUDIT
Stéphane RONDEAU



Commissaire désigné
en application de l'article L.228-39 du Code de commerce

30/09/2011

Bilan actif

	30/09/2011			
	Brut	Amort. Prov.	Net	
Capital souscrit non appelé				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et de développement				
Concessions brevets droits similaires				
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, mat. et outillage indus.				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
Participations évaluées selon mise en équivalence				
Autres participations	4 687 856		4 687 856	
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
ACTIF IMMOBILISE	4 687 856		4 687 856	
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et Acomptes versés sur commandes				
CREANCES (3)				
Créances clients et comptes rattachés				
Autres créances				
Capital souscrit appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	254 730		254 730	
Charges constatées d'avance				
ACTIF CIRCULANT	254 730		254 730	
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL ACTIF	4 942 586		4 942 586	

(1) dont droit au bail

(2) dont immobilisations financières à moins d'un an

(3) dont créances à plus d'un an

Bilan passif

	30/09/2011	
Capital social ou individuel Primes d'émission, de fusion, d'apport ... Ecart de réévaluation	1 000	
RESERVES Réserve légale Réserves statutaires ou contractuelles Réserves réglementées Autres réserves		
Report à nouveau		
Résultat de l'exercice	(8 459)	
Subventions d'investissement Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	(7 459)	
Produits des émissions de titres participatifs Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques Provisions pour charges		
PROVISIONS RISQUES, CHARGES		
DETTES FINANCIERES Emprunts obligataires convertibles Autres emprunts obligataires Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2) Emprunts et dettes financières divers Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	3 550 876	
DETTES D'EXPLOITATION Dettes fournisseurs et comptes rattachés Dettes fiscales et sociales	19 170	
DETTES DIVERSES Dettes sur immobilisations et comptes rattachés Autres dettes	1 380 000	
Produits constatés d'avance		
DETTES	4 950 045	
Ecart de conversion passif		
TOTAL PASSIF	4 942 586	
Résultat de l'exercice exprimé en euros et centièmes	(8 458,92)	0,00
(1) Dont dettes à moins d'un an	20 045	
(2) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP	876	

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

L'état des actifs et des passifs a été élaboré et présenté conformément aux règles générales applicables en la matière et dans le respect du principe de prudence.

Le bilan établi en date du 30 septembre 2011 présente un total de 4 942 586 euros.

La période considérée débute le 20/07/2011, date de création de la société, et finit le 30/09/2011. Elle a une durée de 2 mois.

1. FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

L'exercice ouvert le 20 juillet 2011 constitue le premier exercice de la société. La date de clôture de ce premier exercice est fixée au 31 décembre 2011.

La société a fait l'acquisition des titres de la SAS Brieydis en date du 13 septembre 2011.

2. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Méthodes d'évaluation

Les conventions générales comptables ont été appliquées conformément aux hypothèses de base :

- 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 société applique le règlement 2002-10 du CRC relatif à l'amortissement et à la dépréciation des actifs ainsi que le règlement 2004-06 relatif à la définition des actifs, la comptabilisation et l'évaluation des actifs depuis le 1^{er} janvier 2005

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

3. NOTES SUR LE BILAN

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de titres de participations de la société Brieydis.

A la clôture de l'exercice, la valeur d'acquisition des titres est comparée à leur valeur d'inventaire. Lorsque cette dernière est inférieure à la valeur d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence. Aucune dépréciation n'a été constatée au 30 septembre 2011.

Règles et Méthodes Comptables

Etat exprimé en euros

Le prix fixé dans l'acte de cession de 4 660 000 euros, et retenu en comptabilité, a un caractère provisoire. Il a été défini sur la base des capitaux propres de la société Brieydis tels qu'ils ressortent des états financiers au 1er janvier 2011. Le prix définitif sera corrigé en fonction de la variation des capitaux propres de la société Brieydis entre le début de l'exercice et le 31 août 2011. A la date d'établissement de ces documents intermédiaires, l'ajustement de prix n'est pas connu, car le montant des capitaux propres de Brieydis n'a pas été définitivement arrêté.

Les frais d'acquisition de titres de participation ont été comptabilisés à l'actif du bilan et incorporés au coût d'entrée des titres. D'un point de vue fiscal, ces frais sont amortis sur 5 ans à compter de la date d'acquisition des titres.

Disponibilités

Les liquidités disponibles en banque ont été évaluées pour leur valeur nominale.

Dettes financières

Les dettes financières sont principalement constituées d'un emprunt souscrit en vue de financer l'acquisition des titres de la société Brieydis. Des indications sur les échéances et les garanties apportées figurent ci-après.

La société s'est engagée envers le prêteur à souscrire par son intermédiaire une couverture de taux sur un capital minimum de 1 775 000 euros, et à ne pas vendre ni aliéner le fonds de commerce et les murs de la société Brieydis.

Autres dettes

Les autres dettes correspondent à une dette envers le cédant des titres Brieydis, payable à terme dans le délai de 5 ans à compter de la signature de la convention de garantie d'actif et de passif. En vue de garantir le paiement de cette somme, la société s'est engagée à émettre des obligations convertibles en actions au profit du créancier.

Immobilisations

Etat exprimé en euros		Valeurs brutes début d'exercice	Mouvements de l'exercice				Valeurs brutes au 30/09/2011
			Augmentations		Diminutions		
			Réévaluations	Acquisitions	Virt p.à p.	Cessions	
INCORPORELLES	Frais d'établissement, de recherche et de développement						
	Autres						
	TOTAL IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
CORPORELLES	Terrains						
	Constructions sur sol propre sur sol d'autrui instal. agencet aménagement						
	Instal technique, matériel outillage industriels						
	Instal., agencement, aménagement divers						
	Matériel de transport						
	Matériel de bureau, mobilier						
	Emballages récupérables et divers						
	Immobilisations corporelles en cours						
	Avances et acomptes						
	TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
FINANCIERES	Participations évaluées en équivalence						
	Autres participations			4 687 856			4 687 856
	Autres titres immobilisés						
	Prêts et autres immobilisations financières						
	TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES			4 687 856			4 687 856
TOTAL				4 687 856			4 687 856

30/09/2011

ANNEXE - Bilan

FILIALES & PARTICIPATIONS	Capital	Réserves & report à nouveau	Pourcentage de détention	Participation (brute)	Participation (nette)	Prêts et avances consentis par la société	Montant des cautions et avals donnés par la société	C.A.H.T. du dernier exercice écoulé	Résultat du dernier exercice clos	Dividendes encaissés au cours de l'exercice	Observations
A. Renseignements détaillés concernant filiales & participations											
1. Filiales (+ de 50% cap.détenu) BRIEYDIS SAS	152 460	163 772	99,99	4 687 856	4 687 856			14 702 808	424 474		31/12/2010
B. Renseignements globaux concernant les autres filiales et participations											
1 Filiales (+ de 50% cap.détenu)											

30/09/2011

ANNEXE - Bilan

Créances et Dettes

Etat exprimé en euros

	30/09/2011	1 an au plus	plus d'1 an
CREANCES			
Créances rattachées à des participations			
Prêts (1) (2)			
Autres immobilisations financières			
Clients douteux ou litigieux			
Autres créances clients			
Créances représentatives des titres prêtés			
Personnel et comptes rattachés			
Sécurité sociale et autres organismes sociaux			
Impôts sur les bénéfices			
Taxes sur la valeur ajoutée			
Autres impôts, taxes versements assimilés			
Divers			
Groupe et associés (2)			
Débiteurs divers			
Charges constatées d'avances			
TOTAL DES CREANCES			
(1) Prêts accordés en cours d'exercice			
(1) Remboursements obtenus en cours d'exercice			
(2) Prêts et avances consentis aux associés (personnes physiques)			

	30/09/2011	1 an au plus	1 à 5 ans	plus de 5 ans
DETTES				
Emprunts obligataires convertibles (1)				
Autres emprunts obligataires (1)				
Emp. dettes ets de crédit à 1an max. à l'origine (1)	876	876		
Emp. dettes ets de crédit à plus 1an à l'origine (1)	3 550 000		1 290 909	2 259 091
Emprunts et dettes financières divers (1) (2)				
Fournisseurs et comptes rattachés	19 170	19 170		
Personnel et comptes rattachés				
Sécurité sociale et autres organismes sociaux				
Impôts sur les bénéfices				
Taxes sur la valeur ajoutée				
Obligations cautionnées				
Autres impôts, taxes et assimilés				
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Groupe et associés (2)				
Autres dettes	1 380 000		1 380 000	
Dette représentative de titres empruntés				
Produits constatés d'avance				
TOTAL DES DETTES	4 950 045	20 045	2 670 909	2 259 091
(1) Emprunts souscrits en cours d'exercice	3 550 000			
(1) Emprunts remboursés en cours d'exercice				
(2) Emprunts dettes associés (personnes physiques)				

30/09/2011

ANNEXE - Autres informations

Dettes garanties par des Sûretés Réelles

Etat exprimé en euros

Nat. Dette	Nature de la Garantie	Org. Bénéficiaire	Montant début	30/09/2011
Emprunt	Nantissement des titres Bréydis	Crédit Mutuel	3 550 000	3 550 000
		TOTAL	3 550 000	3 550 000