Duplicata

GREFFE DU
TRIBUNAL DE COMMERCE
DE LA ROCHELLE

HOTEL DE LA BOURSE
14, RUE DU PALAIS
17000 LA ROCHELLE
TEL : 0 891 01 11 11/ FAX : 05.46.50.55.70

RECEPISSE DE DEPOT

FIDAL

9 RUE DE L'OUVRAGE A CORNES
BOITE POSTALE 286
17013 LA ROCHELLE CEDEX 1

V/REF :
N/REF : 2007 B 144 / 2007-A-2994

Le Greffier du Tribunal de Commerce DE LA ROCHELLE certifie qu'il a reçu le 21/11/2007,

Rapport du commissaire aux comptes
- DANS LE CADRE D'UNE EMISSION D'OBLIGATIONS

Concernant la société

A B 2 D PARTICIPATIONS
Société par actions simplifiée
8 Zone d'Activités Commerciales des Clemorinants
17740 Sainte-Marie-de-Ré

Le dépôt a été enregistré sous le numéro 2007-A-2994 le 21/11/2007

R.C.S. LA ROCHELLE 494 484 033 (2007 B 144)

Fait à LA ROCHELLE le 21/11/2007,

Le Greffier

Le mot "ORIGINAL" ci-dessus signifie que vous êtes en présence d'un original émanant du greffe

IMPRIMERIE NATIONALE SÉCURITÉ

EXEMPLAIRE GREFFE

Jean-François BROTHIER

Expert comptable – Commissaire aux comptes

A B 2 D PARTICIPATIONS

Société par Actions Simplifiée au capital de 170.000 Euros

Siège social : 8, Zac des Clemorinants
17740 SAINTE MARIE DE RE

RCS LA ROCHELLE B 494 484 033

****

Rapport du Commissaire aux Comptes dans le cadre d'une émission d'obligations

(Art L.228-39 du Code de Commerce)

Situation comptable au 30 juin 2007

71, Avenue de Strasbourg – BP 31 – 17340 CHATELAILLON – Tél 05 46 56 07 95 - Fax 05.46.56.47.99 – aunis.conseil@cegetel.net

Jean-François BROTHIER - Inscrit au tableau de l'ordre de Poitiers et auprès de la cour d'appel de Poitiers

A B 2 D PARTICIPATIONS

Rapport du Commissaire aux Comptes dans le cadre de l'émission d'obligations (Art L.228-39 du Code de Commerce)

Situation comptable au 30 juin 2007

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission prévue par l'article L.228-39 du Code de Commerce qui m'a été confiée par ordonnance de Monsieur le Président du Tribunal de Commerce de LA ROCHELLE, en date du 25 juin 2007, j'ai 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 ci-après.

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

L'émission d'un emprunt de 60.000 €uros sous forme de 6.000 obligations convertibles en actions émises au prix 10,00 €uros. Cet emprunt, d'une durée de 7 ans, sera amortissable à partir de la 3ème année, et produira des intérêts au taux de 6% l'an payable à terme échu.
La conversion de ces obligations en actions devra être notifiée à la société avant l'expiration de la période de conversion, à savoir, au plus tard 3 mois avant la date à laquelle les obligations seront appelées au remboursement. Ces obligations seront convertibles à raison d'une action ordinaire de 10 €uros pour une obligation de 10 € de nominal.

L'état de l'actif et du passif de la société AB2D PARTICIPATIONS au 30 Juin 2007, ainsi que ses notes annexes, ont été établis par votre président. Il m'appartient, sur la base de ma vérification, d'exprimer une conclusion au regard de la détermination de cet actif et de ce passif conformément aux règles et principes comptables français.

J'ai effectué ma vérification selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux comptes. Ces normes requièrent la mise en œuvre 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.

L'actif et le passif de la société AB2D PARTICIPATIONS, au regard de leur détermination conformément aux règles et principes comptables français, appellent de ma part l'observation suivante :

La société AB2D PARTICIPATIONS détient 100% du capital de la société SARL FORMES ET VOLUMES pour une valeur bilancielle au 30 juin 2007 de 600.330 €uros. Or, comme indiqué dans les notes annexes, les capitaux propres de cette filiale dans les comptes annuels de l'exercice clos au 31 décembre 2006 s'élèvent à 506.418 €uros, et la situation comptable au 30 juin 2007 fait apparaître une dégradation des capitaux propres de 149.937 €uros. Cependant, il faut préciser que le fonds de commerce de cette filiale n'est pas valorisé au bilan de cette dernière.

Fait à Châtélaillon Plage,
Le 22 Octobre 2007.

Jean-François BROTHIER
Commissaire aux comptes

	Brut	Amortiss. provisions	Net au 30/06/07	
CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE				
*** ACTIF IMMOBILISE**				
Immobil. incorporelles				
Frais d'établissement	28 850		28 850	
Frais de recherche & develop.				
Concessions,brevets				
Fonds commercial				
Autres immob.incorp/av. acpt.				
Immobil. corporelles				
Terrains				
Constructions				
Inst.techn.mat.et out.indust.				
Autres immobilisations corp.				
Immob. en cours / av. acptes				
Immobil. financières				
Participations & créances rat	600 330		600 330	
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financ	1 687		1 687	
Total	**630 867**		**630 867**	
*** ACTIF CIRCULANT**				
Stocks				
Matières premières, approvis.				
En cours de product. de biens				
En cours de product. de serv.				
Produits interméd. et finis				
Marchandises				
Créances				
Clients et comptes rattachés				
Fournisseurs débiteurs				
Personnel				
Etat impôts sur bénéfices				
Etat taxes sur chif.affair.				
Autres créances	45 000		45 000	
Divers				
Avances & acptes versés s/com				
Valeurs mobilières de placem.				
Disponibilités	6 032		6 032	
Charges constatées d'avance				
Total	**51 032**		**51 032**	
*** COMPTES DE REGULARISATION**				
Charges à répart./plus.exerc.				
Primes de rembt des oblig.				
Ecarts de conversion actif				
Total				
T O T A L A C T I F			**681 900**	

	Net au 30/06/07	
*** CAPITAUX PROPRES**		
Capital social ou individ.	170 000	
Primes d'émission,fusion,app.		
Ecarts de réevaluation		
Réserve légale		
Réserves statu.ou contract.		
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau		
Résultat exercice	-9 023	
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	1 522	
Total	**162 499**	
*** AUTRES FONDS PROPRES**		
Prod.d'émission titr.particip		
Avances conditionnées		
Total		
*** PROV./ RISQUES ET CHARGES**		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
Total		
*** DETTES**		
Emprunts obligat.convert.	3 733	
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes établ.créd		
.Emprunts	300 000	
.Découvert,concours bancaires		
Emprunts et dettes financ.div		
.Divers		
.Associés	95 000	
Av.& acptes recus/cdes en crs		
Dettes fournisseurs/cpts rat.	1 800	
Dettes fiscales et sociales		
.Personnel		
.Organismes sociaux		
.Etat impôts sur bénéfices		
.Etat taxes sur chif. affair.		
.Etat obligations caution.		
.Autres dettes fiscal.& soc.		
Dettes/immob.et cptes rattac.		
Autres dettes	118 868	
Produits constatés d'avance		
Total	**519 401**	
*** COMPTES DE REGULARISATION**		
Ecarts de conversion passif		
T O T A L P A S S I F	**681 900**	

	du 09/02/07 au 30/06/07	% du C.A.
PRODUITS		
Ventes de marchandises		
Production vendue		
Production stockée		
Production immobilisée		
Subventions d'exploitation		
Total		
CONSOMMATIONS M/SES & MAT		
Achats de marchandises		
Variation de stock(m/ses)		
Achats de m.p. & aut.approv.		
Variation de stock (m.p.)		
MARGE BRUTE		
Autres achats & charges ext.	3 732	
VALEUR AJOUTEE	-3 732	
CHARGES		
Impôts,taxes et vers. assim.		
Salaires et traitements		
Charges sociales		
Amortissements et provisions		
Autres charges		
Autres produits		
Total		
RESULTAT D'EXPLOITATION	-3 732	
Produits financiers		
Charges financières	3 768	
Résultat financier	-3 768	
Opérations en commun		
RESULTAT COURANT	-7 500	
Produits exceptionnels		
Charges exceptionnelles	1 522	
Résult.exceptionnel	-1 522	
Participation des salariés		
Impôts sur les bénéfices		
RESULTAT DE L'EXERCICE	-9 023	
	Perte	

Annexe

Désignation: SAS AB2D PARTICIPATIONS **Exercice clos le 30/06/07**

EURO

Nom de l'entreprise	SAS AB2D PARTICIPATIONS
Activité exercée	ADMINISTRATION ENTREPRISES
Adresse	8 ZAC des Clémorinants 17740 STE MARIE DE RE

Annexe de la situation des comptes intermédiaires

Exercice du 09/02/07 au 30/06/07

1 Règles et méthodes comptables
2 Engagements financiers & Autres éléments significatifs
3 Notes sur le bilan actif
4 Notes sur le bilan passif
5 Détail des produits et des charges

Total du bilan avant répartition	681 900	**Résultat: Perte**	9 023

Les notes indiquées ci-après, font partie intégrante de la situation qui a été établie le 26.10.2007 par les dirigeants de l'entreprise.

Annexe

Désignation: SAS AB2D PARTICIPATIONS **Exercice clos le 30/06/07**

EURO

1 Règles et méthodes comptables

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

- continuité de l'exploitation ;
- permanence des méthodes comptables ;
- 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

.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

- Amortissements : ils sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue ;

Option comptable :

Activation des frais d'acquisition des parts sociales pour 28 850 euros et constitution d'un amortissement dérogatoire pour 1 523 euros.

Annexe

Désignation: SAS AB2D PARTICIPATIONS **Exercice clos le 30/06/07**

EURO

2 Engagements financiers & Autres éléments significatifs

Engagements financiers

Engagements donnés	
Effets escomptés non échus	
Avals & cautions	
Crédit-bail mobilier	
Crédit-bail immobilier	
Autres engagements	1-

-1- Nantissement au profit de la Banque Populaire des 100 parts sociales acquises par SAS AB2D Participations dans la SARL FORMES & VOLUMES : 125 000 euros
... Caution solidaire M.DESSIRIER : 68 750 EUROS
... Nantissement au profit du Crédit Mutuel des 100 parts sociales acquises par SAS AB2D Participations dans la SARL FORMES & VOLUMES : 125 000 EUROS

Dettes garanties par des sûretés réelles	
Montant garanti	

Autres éléments significatifs

PAS DE MISSION OU MISSION NORMALISEE / Voir l'attestation d'Expert Comptable

Annexe

Désignation: SAS AB2D PARTICIPATIONS **Exercice clos le 30/06/07**

EURO

3 Notes sur le bilan actif

Frais d'établissement		
	Valeurs nettes	Taux d'amortissement
Frais de constitution	28 850	20,00
Frais de 1er établissement		
Frais d'augmentation de capital		

Fonds commercial	Non applicable

Actif immobilisé : mouvements de l'exercice				
	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles		28 850		28 850
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières		602 017		602 017
Total		630 867		630 867
Amortissements & provisions :				
Immobilisations incorporelles		4 407		
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières				
Total		1523		

Créances présentées par des effets de commerce	Non applicable

Etat des créances			
	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Actif immobilisé	1 687		1 687
Actif circulant & charges d'avance	45 000	45 000	
TOTAL	46 687	45 000	1 687

Produits à recevoir	Non applicable

Annexe

Désignation: SAS AB2D PARTICIPATIONS **Exercice clos le 30/06/07**

EURO

Charges constatées d'avance	Non applicable

Frais d'émission des emprunts à étaler	Non applicable

Annexe

Désignation: SAS AB2D PARTICIPATIONS **Exercice clos le 30/06/07**

EURO

4 Notes sur le bilan passif

Capital social - Actions ou parts sociales		
	Nombres	Valeur nominale
Titres début d'exercice		
Titres émis	100	1700,00
Titres remboursés ou annulés		
Titres fin d'exercice	100	1700,00

Provisions				
	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions réglementées		1 522		1 522
Provisions pour risques et charges				
Provisions pour dépréciation				
Total		1 522		1 522

Etat des dettes				
	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Etablissement de crédit	300 000	39 676	172 862	87 461
Dettes financières diverses	98 733	98 733		
Fournisseurs	1 800	1 800		
Dettes fiscales & sociales				
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	118 868	118 868		
Produits constatés d'avance				
	519 401	259 077	172 862	87 461

Dettes représentées par des effets de commerce	Non applicable

Charges à payer incluses dans les postes du bilan	
Emprunts obligataires convertibles	3 733
Autres emprunts obligataires	
Emprunts & dettes établissement de crédit	

Annexe

Désignation: SAS AB2D PARTICIPATIONS **Exercice clos le 30/06/07**

EURO

Charges à payer incluses dans les postes du bilan	
Emprunts & dettes financières divers	
Fournisseurs	1 600
Dettes fiscales & sociales	
Autres dettes	

Produits constatés d'avance	Non applicable

Annexe

Désignation: SAS AB2D PARTICIPATIONS **Exercice clos le 30/06/07**

EURO

5 Détail des produits et des charges

Produits à recevoir : Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan	30/06/07
Total des produits à recevoir	

Produits à recevoir	**Néant**

Charges constatées d'avance :	**Néant**

Charges à payer : Montant des charges à payer inclus dans les postes suivants du bilan		30/06/07
168810	Int.courus/emprunt	3 733,00
Emprunts obligataires convertibles		**3 733,00**
408100	Fournis.fact.non parvenue	1 800,00
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		**1 800,00**
Total des charges à payer		**5 533,00**

Produits constatés d'avance :	**Néant**

Liste des filiales

Désignation: SAS AB2D PARTICIPATIONS — **Exercice clos le 30/06/07**

EURO

Filiales et participations :	Capitaux propres	Quote-part du capital détenue en pourcentage	Résultat du dernier exercice clos
A. RENSEIGNEMENTS DÉTAILLÉS CONCERNANT LES FILIALES ET PARTICIPATIONS			
1.Filiales (plus 50% du capital détenu)			
- SARL Formes & Volumes	506418	100	60003
2.Participations (10 à 50% du capital détenu)			
B. RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES ET PARTICIPATIONS			
1.Filiales non reprises en A			
a)françaises			
b)étrangères			
2.Participations non reprises en A			
a)françaises			
b)étrangères			

PAS DE MISSION OU MISSION NORMALISEE / Voir l'attestation d'Expert Comptable