

74B 165
09/11/06
26/3438



François-Noël MARTIN

Expert Comptable

Membre de l'Ordre des Experts Comptables
et Comptables Agréés
Conseil Régional De Paris

Commissaire aux Comptes

Membre de la Compagnie des Commissaires
aux Comptes de la Région Parisienne

A.E.C.

S.A. au capital de 100 000 Euros
77 000 La Rochette

RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION

POUR LA TRANSFORMATION

DE LA SOCIETE EN SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE

15 Ter, Bd Magenta 77 300 FONTAINEBLEAU. Mob : 06 85 83 04 01 Fax : 01 60 39 07 01

RAPPORT SUR LA TRANSFORMATION EN S.A.S.

RAPPORT SUR LA TRANSFORMATION EN S.A.S.

Mesdames,
Messieurs,

Conformément aux dispositions de l'article 223-43 du Code de commerce, je vous présente mon rapport sur la transformation de votre société en Société par Actions Simplifiée.

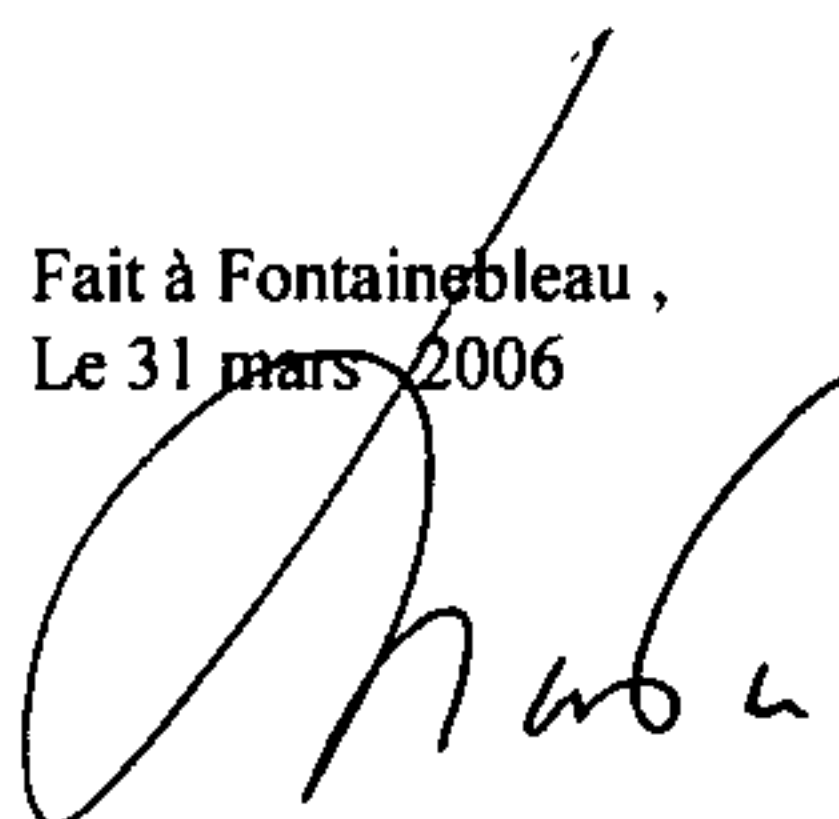
Votre société répond aux conditions préalables requises par le Code de commerce pour pouvoir opérer cette transformation.

Mes contrôles, afin de vérifier que les capitaux propres sont au moins égaux au capital social, ont porté sur une situation comptable arrêtée au 30 septembre 2005, jointe au présent rapport. J'ai effectué mes diligences dans le cadre d'un examen limité, complété de contrôles particuliers, conformément aux normes de la profession.

Le montant des capitaux propres est au moins égal, à ce jour, au montant du capital social.

En conséquence, je ne vois pas d'objections à ce que votre Assemblée Générale Extraordinaire approuve la proposition de transformation de votre société en Société par Actions Simplifiée.

Fait à Fontainebleau ,
Le 31 mars 2006



F.N.MARTIN

BILAN ACTIF

Euros

	30/09/2005			30/09/2004
	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				
Fonds commercial (1)	15 245		15 245	15 245
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions	101 226	74 790	26 436	34 068
Installations techniques, matériel et outillage industriels	29 889	25 779	4 110	5 323
Autres immobilisations corporelles	247 196	191 029	56 167	93 269
Immobilisations corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations				
Créances rattachées à des participations				
Titres immobilisés de l'activité de portefeuille				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	11 536		11 536	11 536
	405 092	291 597	113 494	159 441
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements	35 000		35 000	33 000
En-cours de production (biens et services)	99 652		99 652	145 000
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes	300		300	275
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	881 435	40 593	840 843	826 559
Autres créances	60 538		60 538	86 578
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	1 588 507		1 588 507	819 983
Instruments de trésorerie				
Disponibilités				
	124 873		124 873	75 596
Charges constatées d'avance (3)	20 999		20 999	19 079
	2 811 305	40 593	2 770 712	2 006 070
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	3 216 397	332 190	2 884 207	2 165 510
(1) Dont droit au bail				
(2) Dont à moins d'un an (brut)				
(3) Dont à plus d'un an (brut)				

François Noël MARTIN

Commissaire aux Comptes

15 ter, boulevard Magenta

77300 Fontainebleau

Tél. 01 64 22 15 73

Mobile 06 85 83 04 01

BILAN PASSIF

Euros

	30/09/2005	30/09/2004
	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital (dont versé :)	100 000	100 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Ecart d'équivalence		
Réserves :		
- Réserve légale	10 000	10 000
- Réserves statutaires ou contractuelles	360 000	360 000
- Réserves réglementées		
- Autres réserves		
Report à nouveau	289 326	237 347
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)	68 202	68 202
Subventions d'investissement	538 165	141 979
Provisions réglementées		
	1 365 694	917 529
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	125 109	
	125 109	
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)	20 888	148 075
Emprunts et dettes financières (3)	27 581	26 837
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	23 384	21 681
Fournisseurs et comptes rattachés	607 275	694 178
Impôts fiscaux et sociales	713 210	344 932
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		12 278
Instruments de trésorerie		
Produits constatés d'avance (1)		
		1 247 982
Ecart de conversion Passif		
	2 884 207	2 165 510
(1) Dont à plus d'un an (a)	6 367	20 859
(1) Dont à moins d'un an (a)	1 363 653	1 205 442
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque		87 562
(3) Dont emprunts participatifs		

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

François-Noël MARTIN
Commissaire aux Comptes
15 ter, boulevard Magenta 067
77300 Fontainebleau 01 393 403
Tél. 01 64 22 15 73
Mobile 06 85 83 04 01

TOTAL GENERAL

COMPTE DE RESULTAT

Euros

	30/09/2005			30/09/2004
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises				
Production vendue (biens)				
Production vendue (services)	5 737 185		5 737 185	4 723 812
Chiffre d'affaires net	5 737 185		5 737 185	4 723 812
Production stockée			- 45 348	75 000
Production immobilisée				
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			3 983	5 497
Reprises sur provisions et transfert de charges			13 497	17 382
Autres produits			6	26
			5 709 323	4 821 716
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises				
variation de stocks				
Coût de matières premières et autres approvisionnements			1 654 675	1 696 795
Variation de stocks			- 2 000	- 8 000
Autres achats et charges externes (a)			1 508 288	1 543 713
Impôts, taxes et versements assimilés			45 891	48 766
Salaires et traitements			1 078 405	933 091
Charges sociales			401 812	337 152
Dotations aux amortissements et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			46 458	50 950
- Sur immobilisations : dotations aux provisions				
- Sur actif circulant : dotations aux provisions			34 814	5 778
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			15	79
			4 768 359	4 608 324
RESULTAT D'EXPLOITATION			940 964	213 393
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
Produits participations (3)				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)			240	2 537
Autres intérêts et produits assimilés (3)				230
Reprises sur provisions et transfert de charges				
Différences positives de change			8 460	4 463
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			8 700	7 230
Charges financières				
Dotations aux amortissements et aux provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			5 073	8 250
Différences négatives de change				
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			5 073	8 250
RESULTAT FINANCIER			3 627	1 020
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			944 591	212 373

François-Noël MAFTH
 Commissaire aux Comptes
 15 ter, boulevard Magenta
 77300 Fontainebleau
 Tél. 01 64 22 15 73
 Mobile 06 85 83 04 01

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

Euros

	30/09/2005	30/09/2004
	Total	Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion	1 712	3 128
Sur opérations en capital	293	1 524
Reprises sur provisions et transferts de charges		
	2 005	4 652
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion	1 895	4 448
Sur opérations en capital	1 133	
Dotations aux amortissements et aux provisions	129 936	
	132 964	4 448
RESULTAT EXCEPTIONNEL	130 960	204
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	275 466	70 598
Total des produits	5 720 028	4 833 599
Total des charges	5 181 862	4 691 620
BENEFICE OU PERTE	538 165	141 979
(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		
	François-Noël MARTIN Commissaire aux Comptes 15 ter, boulevard Magenta 77300 Fontainebleau Tél. 01 64 22 15 73 Mobile 06 85 83 04 01	1 712 3 128 3 897