

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

9600 490

-2 FEB 1990

74 B 165

Sarl " A.E.C."

33, rue Paul Cézanne

77 000 LA ROCLETTE

**RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION
ET DU COMMISSAIRE AUX COMPTES DESIGNE POUR LA TRANSFORMATION
DE LA SOCIETE EN SOCIETE ANONYME**

Art. 72-1 et 69 de la loi du 24 juillet 1966

Mesdames,
Messieurs,

En exécution des missions qui m'ont été confiées en application des articles 72-1 et 69 de la loi du 24 juillet 1966, je vous présente mon rapport sur la transformation de votre société en société anonyme.

Mes contrôles, afin d'analyser la situation de la société et d'apprécier la valeur des biens composant l'actif social, ont porté sur le bilan et le compte de résultat arrêtés au 30 septembre 1995, joints 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.

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

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

Je n'ai pas relevé et on ne m'a pas fait connaître d'avantages particuliers.

b) La situation de la société se caractérise par les éléments suivants :

Le chiffre d'affaires de la société a connu une légère baisse au cours des deux derniers exercices, en restant à un niveau tout à fait satisfaisant au regard du montant des charges à couvrir,

La situation financière apparaît équilibrée,

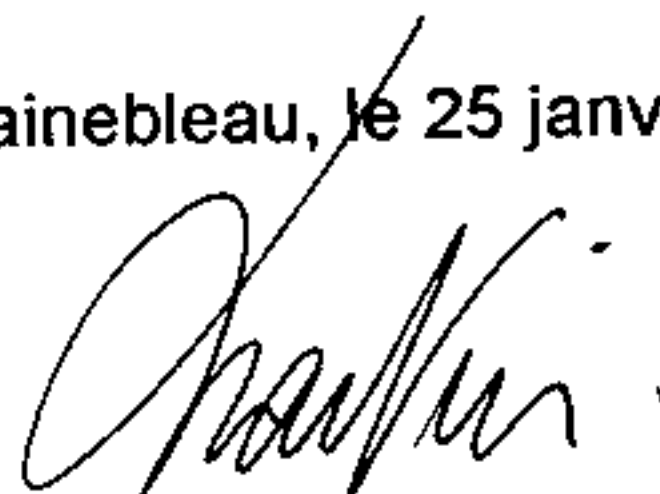
L'activité des 3 premiers mois de l'exercice en cours, même si elle est un peu moins bonne que celle constatée sur la même période de l'exercice clos le 30 septembre 1995, est satisfaisante.

Le carnet de commandes de la société, au jour de nos contrôles, est également à un niveau satisfaisant.

Je me suis assuré que les obligations liées à la nouvelle forme juridique de la société, relatives au nombre d'actionnaires et au montant du capital social étaient respectées à ce jour.

Dans le cadre de la transformation envisagée, la situation de votre société telle qu'elle est analysée ci dessus n'appelle pas d'observation de ma part, en particulier au regard de la continuité d'exploitation. Rien ne s'oppose donc à la transformation en société anonyme.

Fontainebleau, le 25 janvier 1996



F.N.MARTIN
Commissaire aux comptes et à la transformation

ANNEXE

Bilan Actif

		Au Durée	30-09-95 12 Mois	30-09-94 12 Mois
		Brut	Amort. & Prov.	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement	6.000	5.588	412	2.411
Frais recherche & développement				
Conces.brevets & droits simil.				
Fonds commercial (1)				
Autres immob. incorporelles				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Inst.Tech., Matériel Outil.Ind.	90.426	56.385	34.041	43.667
Autres immob. corporelles	1.102.659	559.828	542.831	585.292
Immob. corporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations				
Créances rattachées				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immob. financières	3.323		3.323	3.323
TOTAL (I)	1.202.408	621.801	580.607	634.694
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières, approvision.	80.020		80.020	60.000
En-cours production de biens	200.000		200.000	80.000
En-cours production de services				
Produits intermédiaires & finis				
Marchandises	75.420		75.420	191.178
Avances & acomptes versés s/cdes	20.214		20.214	22.711
Créances exploitation (3)				
Clients & cptes rattachés	4.145.698	31.094	4.114.603	4.632.461
Autres créances	334.923		334.923	22.589
Capital sousc. & appel. non versé	3.674		3.674	3.674
Valeurs mobilières placement	3.674			
dont actions propres				
Disponibilités	7.879		7.879	5.769
COMPTES REGULARISATION ACTIF				
Charg. constatées d'avance (3)	39.292		39.292	28.674
TOTAL (II)	4.907.120	31.094	4.876.025	5.047.056
Charg. à répartir/plus.exer (III)				
Primes rembours. des oblig. (IV)				
Ecarts de conversion actif (V)				
TOTAL GENERAL (I-V)	6.109.528	652.895	5.456.633	5.681.750

1) dont droit au bail

2) dont à moins d'un an

3) dont à plus d'un an

Bilan Passif

Au	30-09-95	30-09-94
Durée	12 Mois	12 Mois

	Net	Net
CAPITAUX PROPRES		
Capital (Dont versé:)	250.000	250.000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Réserves		
Réserve légale	26.428	5.000
Réserves statutaires ou contractuelles	800.000	800.000
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	518.369	23.387
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou Perte)	115.473	516.409
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	1.710.270	1.594.797
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (II)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL (III)		
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès établ. crédit (2)	257.772	741.934
Emprunts et dettes financières divers(3)	173.558	172.386
Avances et acptes reçus s/commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1.748.863	1.333.447
Dettes fiscales et sociales	1.566.170	1.839.187
Dettes s/immobilisations et cptes rattachés		
Autres dettes		
COMPTES REGULARISATION PASSIF		
Produits constatés d'avance (1)		
TOTAL (IV)	3.746.363	4.086.954
Ecart de conversion passif (V)		
TOTAL GENERAL (I-V)	5.456.633	5.681.750
(1) dont à plus d'un an	95.191	142.583
(1) dont à moins d'un an	3.651.172	3.944.371
(2) dt concours bancaires courants, soldes créditeurs banque	51.243	503.695
(3) dont emprunts participatifs		

Compte de Résultat

Au		30-09-95	30-09-94
Durée		12 Mois	12 Mois
France	Exportation	Total	Total
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Ventes de marchandises	292.727	292.727	352.469
Production vendue (biens)			
Production vendue (services)	11.524.581	11.524.581	12.714.026
CHIFFRE D'AFFAIRES NET	11.817.307	11.817.307	13.066.495
Production stockée		120.000	10.000
Production immobilisée			
Subventions d'exploitation			
Reprises s/prov. et amorts, transferts de charges		67.466	101.378
Autres produits		608	49
TOTAL (I)	(I)	12.005.382	13.177.922
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats de marchandises		196.930	279.225
Variation de stocks (marchandises)		115.758	-1.850
Achats de matières premières et autres approvisionnements		4.647.604	5.460.273
Variation de stocks (matières et autres approvisionnements)		-20.020	-25.000
Autres achats et charges externes (a)		3.017.750	2.606.940
Impôts, taxes et versements assimilés		150.239	164.074
Salaires et traitements		2.610.363	2.728.089
Charges sociales		904.319	985.034
Dotations aux amortissements s/immobilisations		158.116	172.199
Dotations aux provisions s/immobilisations			
Dotations aux provisions s/actif circulant		5.275	
Dotations aux provisions pour risques et charges			
Autres charges		12	15.276
TOTAL (2)	(II)	11.786.347	12.384.258
1- RESULTAT D'EXPLOITATION		(I - II)	219.035
OPERATIONS EN COMMUN			
Bénéfice attribué, perte transférée	(III)		
Perte supportée, bénéfice transféré	(IV)		
PRODUITS FINANCIERS			
De participations (3)			
Autres valeurs mob., créances d'actif immob. (3)			1.024
Autres intérêts et produits assimilés (3)			
Reprises s/provisions et transferts de charges			
Différences positives de change			
Produits nets s/cessions valeurs mob. de placement		21.301	5.853
TOTAL	(V)	21.301	6.877
CHARGES FINANCIERES			
Dotations aux amortissements et aux provisions			
Intérêts et charges assimilées (4)		44.574	67.945
Différences négatives de change			
Charges nettes s/cessions valeurs mob. placement			
TOTAL	(VI)	44.574	67.945
2- RESULTAT FINANCIER		(V - VI)	-23.273
3- RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		(I-II+III-IV+V-VI)	195.762

Compte de Résultat

(Suite)

Au	30-09-95	30-09-94
Durée	12 Mois	12 Mois

	Total	Total
PRODUITS EXCEPTIONNELS		
Sur opérations de gestion	5.000	29.785
Sur opérations en capital	43.002	21.507
Reprises s/provisions et transferts de charges		
TOTAL (VII)	48.002	51.292
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
Sur opérations de gestion	3.270	1.685
Sur opérations en capital	51.967	5.516
Dotations aux amortissements et aux provisions		
TOTAL (VIII)	55.237	7.201
RESULTAT EXCEPTIONNEL	-7.235	44.091
Participation des salariés (IX)		
Impôts sur les bénéfices (X)	73.054	260.278
PRODUITS (I+III+V+VII)	12.074.685	13.236.091
CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X)	11.959.211	12.719.682
5- BENEFICE ou PERTE (Produits - Charges)	115.473	516.409

(a) Dont redevances sur crédit-bail mobilier redevances sur crédit-bail immobilier		
(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs	5.000	29.785
(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs		
(3) Dont produits concernant des entreprises liées		
(4) Dont intérêts concernant des entreprises liées		