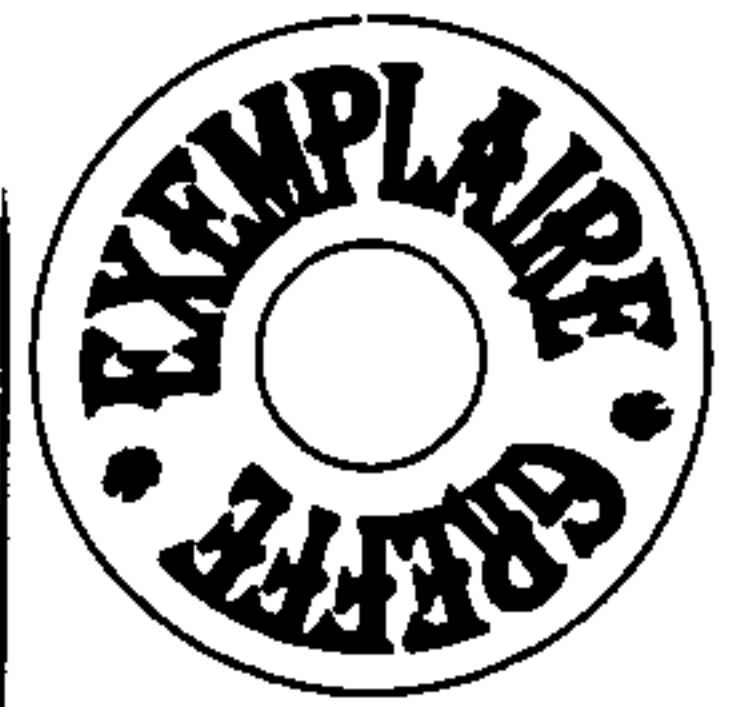
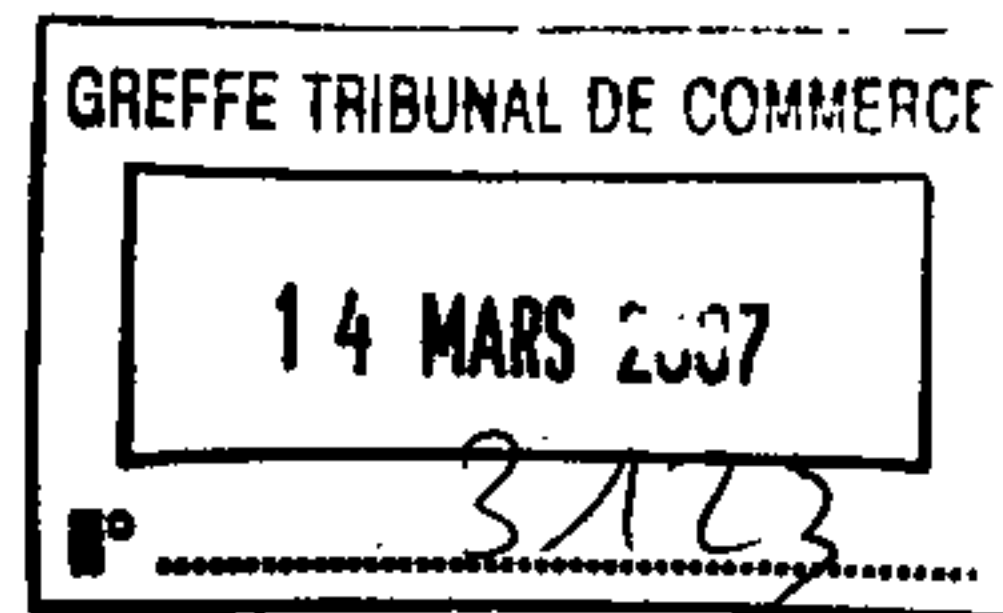




12

SARL BRIAND DEVELOPPEMENT
ZAE, 18 rue de La Croix Jacquebot
95450 VIGNY

434 144 226

RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION
ET DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA TRANSFORMATION
DE LA SARL BRIAND DEVELOPPEMENT
EN SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE

Compagnie Fiduciaire de
Conseil et d'Audit
36, Avenue Hoche
75008 PARIS

**RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION
ET DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA TRANSFORMATION
DE LA SARL BRIAND DEVELOPPEMENT
EN SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE**

Mesdames, Messieurs,

Les associés de votre société, réunis le 5 Mars 2007, nous ont confié, par décision unanime, la mission de commissaire à la transformation en application des dispositions de l'article L.224-3 du Code de Commerce.

En exécution de cette mission, nous établissons le présent rapport afin, d'une part, de vous faire connaître notre appréciation sur la valeur des biens composant l'actif social et sur les avantages particuliers pouvant exister et de nous prononcer sur le montant des capitaux propres par rapport au capital social, et d'autre part, de vous présenter la situation de votre société conformément à l'article L.223-43 alinéa 3 du Code de Commerce.

I. RAPPORT SUR LA TRANSFORMATION DE LA SOCIETE

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à contrôler les éléments constitutifs du patrimoine de la société en terme 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 capital social. Cette vérification 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 de 384.000 Euros.

II. RAPPORT SUR LA SITUATION DE LA SOCIETE

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à analyser la situation financière de la société afin de mettre en évidence les éventuels faits de nature à compromettre la continuité d'exploitation.

Nos diligences ont porté sur la situation arrêtée à la date du 31 Janvier 2007.

La synthèse de l'analyse de la situation de la société est la suivante :

- Les capitaux propres de la société s'élèvent à la somme de 470 K€, y compris le résultat bénéficiaire de la période pour 12 K€.
- L'assemblée générale ordinaire tenue le 18 Novembre 2006 a affecté le résultat de l'exercice précédent à la réserve légale et au poste autres réserves, et aucun dividende n'a été distribué.
- La trésorerie est largement positive et s'élève à 76 K€.
- Les titres de participation sont constitués de :
 - ✓ 10 % de la SAS Gerpain pour 380 K€. Cette valeur de participation résulte d'une opération d'apport réalisée en mai 2006. La situation de cette société au 31 Janvier 2007 fait apparaître un résultat bénéficiaire de 136 K€ ; la valeur de cette participation n'est donc pas à remettre en cause.
 - ✓ 100 % de la SARL A1 pour 10 K€. Cette société a été constituée au cours du mois de janvier 2007.
- Le chiffre d'affaires de la période est conforme à la convention de prestation de services avec la SAS Gerpain. Le poste clients comprend la facturation du mois de janvier 2007.
- Tous les autres postes du compte de résultat présentent peu de variations par rapport à l'exercice précédent, en dehors des charges de personnel qui augmentent de 5 %.

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 notre part, en particulier au regard de la continuité d'exploitation.

Paris, le 12 Mars 2007

Le Directeur de Mission,



Jean-Michel LEDUC

Le Président Directeur Général,



Pierre LIMARE

*Experts Comptables Diplômés
Commissaires aux Comptes*