

du Tribunal de Commerce de
NANTES
6 allée de l'Île Gloriette
BP 64623
44046 NANTES CEDEX 1

CERTIFICAT
DE DEPOT D'ACTES DE SOCIETE

Concernant :

S.A.R.L.
CYBELE
32 RUE SCRIBE

44000 NANTES

Dépôt effectué par :

Maitre
PIOT CIBOT ROSELYNE
18 RUE DE KOUFRA

44000 NANTES

Numéro RCS : NANTES B 399 417 732

<56015/95B00032>

Pièces déposées le 20/05/1997

Numéro : 972691

RAPPORT COMMISSAIRE AUX CPTES 09/05/1997

- TRANSFORMATION SOC. EN SA A CA

PIECES RECUES AU GREFFE LE 14 MAI 1997

BORDEREAU DE FRAIS

Total Exonéré Taxe.....	38.00	Total soumis à Tva.....	39.00!
Montant Tva.....	8.03	TOTAL T.T.C.....	85.03!

Le Greffier,



CYBELE

Société à Responsabilité Limitée au Capital de 750.000 F

**Siège social : 32 rue Scribe
44000 NANTES**

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)

Philippe HERVE
commissaire aux Comptes

36 rue Russeil BP 41404
44014 NANTES CEDEX 01
☎ 02.40.47.68.77

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 bien composant l'actif social, ont porté sur les comptes annuels arrêtés au 30 avril 1997 et qui sont 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) La situation de la société se caractérise par les éléments suivants :

- * l'exercice comprend 16 mois,
- * les produits, constitués par les produits de nos participations financières, s'élèvent pour la période du 1er janvier 1996 au 30 avril 1997 à 573.910 F,
- * le taux d'endettement (capitaux propres sur dettes financières, à savoir comptes courants d'associés) est largement supérieur à 1. Le ratio d'indépendance financière (capitaux propres sur dettes) est également supérieur à 1,
- * le résultat de l'exercice ressort un bénéfice de 553.159 F.

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

- * le montant des capitaux propres figurant au bilan au 30 avril 1997 s'élève à **1.249.750 F** se décomposant ainsi :

- Capital social	750.000 F
- Report à nouveau	- 53.409 F
- Résultat de l'exercice	+ 553.159 F

Il en résulte que le montant des Capitaux propres est au moins égal au montant du capital social.

Il ne ressort pas d'avantages particuliers.

Conclusion

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 de l'exploitation.

Je suis en mesure d'attester que le montant des Capitaux propres est au moins égal au capital social.

Sous réserve que les autres conditions juridiques soient remplies, à savoir en particulier réunir au moins sept associés, la transformation en société anonyme peut être décidée.

Je me permets de vous rappeler que le présent rapport doit être tenu au siège social, à la disposition des associés, et déposé au Greffe du Tribunal de Commerce, huit jours au moins avant la date de l'assemblée appelée à statuer sur la transformation et que les associés auront à statuer sur l'évolution des biens.

Fait à Nantes
le 09 mai 1997

Philippe HERVE

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'P. Herve', written over a horizontal line.

Commissaire aux Comptes
et à la transformation

BILAN

SARL CYBELE

*Mission de Presentation-Voir l'attestation de KPMG Fiduciaire de France
 Au 30/04/97

N° SIRET399-417-732-00019

KPMG Fiduciaire de France

ACTIF		Exercice			Exercice précédent
		Montant brut	Amort ou Prov	Montant net	au : 31/12/95
Capital souscrit non appelé					
ACTIF IMMOBILISE IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement				
	Frais de recherche et développement				
	Concessions, brevets et droits similaires				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	Total				
	Terrains				
	Constructions				
	Inst. techniques, mat. out. industriels				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes				
	Total				
	Participations	2029000		2029000	2059000
IMMOBILISAT. FINANCIERES	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières				
	Total	2029000		2029000	2059000
	Total de l'actif immobilisé	2029000		2029000	2059000
STOCKS	Matières premières, approvisionnements				
	En cours de production de biens				
	En cours de production de services				
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
ACTIF CIRCULANT CREANCES	Total				
	Avances et acomptes versés sur commandes				
	Clients et comptes rattachés				
	Autres créances	11857		11857	7722
	Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS	Total	11857		11857	7722
	Valeurs mobilières de placement				
	Disponibilités	31051		31051	9037
	Total	31051		31051	9037
Charges constatées d'avance					
Total de l'actif circulant et des charges constatées d'avance		42908		42908	16760
Charges à répartir sur plusieurs exercices					
Primes de remboursement des obligations					
Ecart de conversion - actif					
TOTAL DE L'ACTIF		2071908		2071908	2075760

*Mission de Presentation-Voir l'attestation de KPMG Fiduciaire de France
au 30/04/97

KPMG Fiduciaire de France

PASSIF		Exercice	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES	Capital (dont versé : 750000)	750000	750000
	Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecart de réévaluation		
	Réserves		
	Réserve légale		
	Réserves statutaires		
	Réserves réglementées		
	Autres réserves		
	Report à nouveau	-53409	
	Résultats antérieurs en instance d'affectation		
	Résultat de la période (bénéfice ou perte)	553159	-53409
	Situation nette avant répartition	1249750	696590
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total	1249750	696590
AUT. FONDS PROPRES	Titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total		
PROVISIONS	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	Total		
DETTES	Emprunts et dettes assimilées		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
	Emprunts et dettes financières divers	153527	411055
	Total	153527	411055
	Avances et acomptes reçus sur commandes		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9623	9623
	Dettes fiscales et sociales		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	659007	659007
	Autres dettes	-	299483
	Total	668630	968113
Produits constatés d'avance			
Total des dettes et des produits constatés d'avance		822158	1379169
Ecart de conversion - passif			
TOTAL DU PASSIF		2071908	2075760
Crédit-bail immobilier			
Crédit-bail mobilier			
Effets portés à l'escompte et non échus			

COMPTE DE RESULTAT

SARL CYBELE

Périodes DU 01.01.95 AU 31.12.95
DU 01.01.96 AU 30.04.97

Durées 12
16



Fiduciaire de France

*Mission de Presentation-Voir l'attestation de KPMG Fiduciaire de France

		France	Exportation	Total	Exercice précédent
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue { Biens Services				
	Chiffre d'affaires net				
	Production stockée				
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation				
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges				
	Autres produits				
	Total				
CHARGES D'EXPLOITATION	Marchandises { Achats Variations de stocks				
	Matières premières et autres approvisionnements { Achats Variations de stocks				
	Autres achats et charges externes			18124	38672
	Impôts, taxes et versements assimilés			2470	16019
	Salaires et traitements				
	Charges sociales				
	Dotations d'exploitation { sur immobilisations { amortissements provisions sur actif circulant pour risques et charges				
	Autres charges				
	Total			20594	54692
	RESULTAT D'EXPLOITATION	A		-20594	-54692
OPER. COMM.	Bénéfice attribué ou perte transférée	B			
	Perte supportée ou bénéfice transféré	C			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations			573910	
	Produits financiers d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé				
	Autres intérêts et produits assimilés				
	Reprises sur provisions et transferts de charges				
	Différences positives de change				
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				1407
	Total			573910	1407
CHARGES FINANCIÈRES	Dotations financières aux amortissements et provisions				
	Intérêts et charges assimilées			156	124
	Différences négatives de change				
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
	Total			156	124
	RESULTAT FINANCIER	D		573753	1283
	RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS ($\pm A \pm B - C \pm D$)	E		553159	-53409
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
	Produits exceptionnels sur opérations en capital			30000	
	Reprises sur provisions et transferts de charge				
	Total			30000	
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion				
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital			30000	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
	Total			30000	
	RESULTAT EXCEPTIONNEL	F			
	Participation des salariés	G			
	Impôt sur les bénéfices	H			
	BENEFICE OU PERTE ($\pm E \pm F - G - H$)			553159	-53409



BILAN ACTIF

EX 04 97

EX 12 95

PARTICIPATIONS

26111000 TITRES PART.HELIOS	0.00	30000.00
26112000 TITRES PART.ACS	50000.00	50000.00
26113000 TITRES FRANCE CAUTION	1979000.00	1979000.00
TOTAL	2029000.00	2059000.00

AUTRES CREANCES

44566000 TVA S/BIENS & SERVICES	9696.68	6078.78
44583000 TVA A REGULAR.ACTIF	1643.88	1643.88
46720000 DETTES S/ACQUIS.TITRES	517.00	0.00
TOTAL	11857.56	7722.66

DISPONIBILITES

51210000 CAIXA	31051.31	9037.86
TOTAL	31051.31	9037.86



BILAN PASSIF	EX 04 97	EX 12 95
CAPITAL		
10130000 CAPITAL SOCIAL	750000.00	750000.00
TOTAL	750000.00	750000.00
REPORT A NOUVEAU		
11000000 REPORT A NOUVEAU	-53409.08	0.00
TOTAL	-53409.08	0.00
EMPRUNTS ET DETTES FINANCIERES DIVERS		
45510100 C/C MR ATOUIL	52527.86	292527.86
45510200 C/C MME ATOUIL	0.00	17527.86
45510300 C/C JEREMIE ATOUIL	50500.00	50500.00
45510400 C/C ROXANE ATOUIL	50500.00	50500.00
TOTAL	153527.86	411055.72
DETTE FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES		
40810000 FOURN.FACT.NON PARVEN	9623.88	9623.88
TOTAL	9623.88	9623.88
DETTE SUR IMMOBILISATIONS ET CPT. RAT.		
26900000 A VERSER/TITRES PARTIC	659007.00	659007.00
TOTAL	659007.00	659007.00
AUTRES DETTES		
46720000 DETTES S/ACQUIS.TITRES	0.00	299483.00
TOTAL	0.00	299483.00



COMPTE DE RESULTAT	EX 04 97	EX 12 95	ECART%
AUTRES ACHATS ET CHARGES EXTERNES			
62261000 HONORAIRES	17562.60	36330.00	-51.66
62270000 FRAIS ACTES & CONTEN.	561.69	2342.67	-76.02
TOTAL	18124.29	38672.67	-53.13
IMPOTS, TAXES ET VERSEMENTS ASSIMILES			
63511000 TAXE PROFESSIONNELLE	2470.00	0.00	*
63540000 DROITS ENREG. & TIMBRES	0.00	16019.47	-100.00
TOTAL	2470.00	16019.47	-84.58
PRODUITS FINANCIERS DE PARTICIPATIONS			
76100000 PRODUITS PARTICIPATION	573910.00	0.00	*
TOTAL	573910.00	0.00	*
PROD.NETS / CESSIONS DE VAL. MOB. DE PLAC			
76710000 PROD.CESSION VAL.MOB.	0.00	1407.10	-100.00
TOTAL	0.00	1407.10	-100.00
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES			
66160000 AGIOS	156.50	124.04	26.17
TOTAL	156.50	124.04	26.17
PRODUITS EXCEPT. SUR OP. EN CAPITAL			
77560000 PDTS CESSION IMMOB FIN	30000.00	0.00	*
TOTAL	30000.00	0.00	*
CHARGES EXCEPT. SUR OPERATION EN CAPITAL			
67560000 VNC IMMOBIL FIN CEDEES	30000.00	0.00	*
TOTAL	30000.00	0.00	*