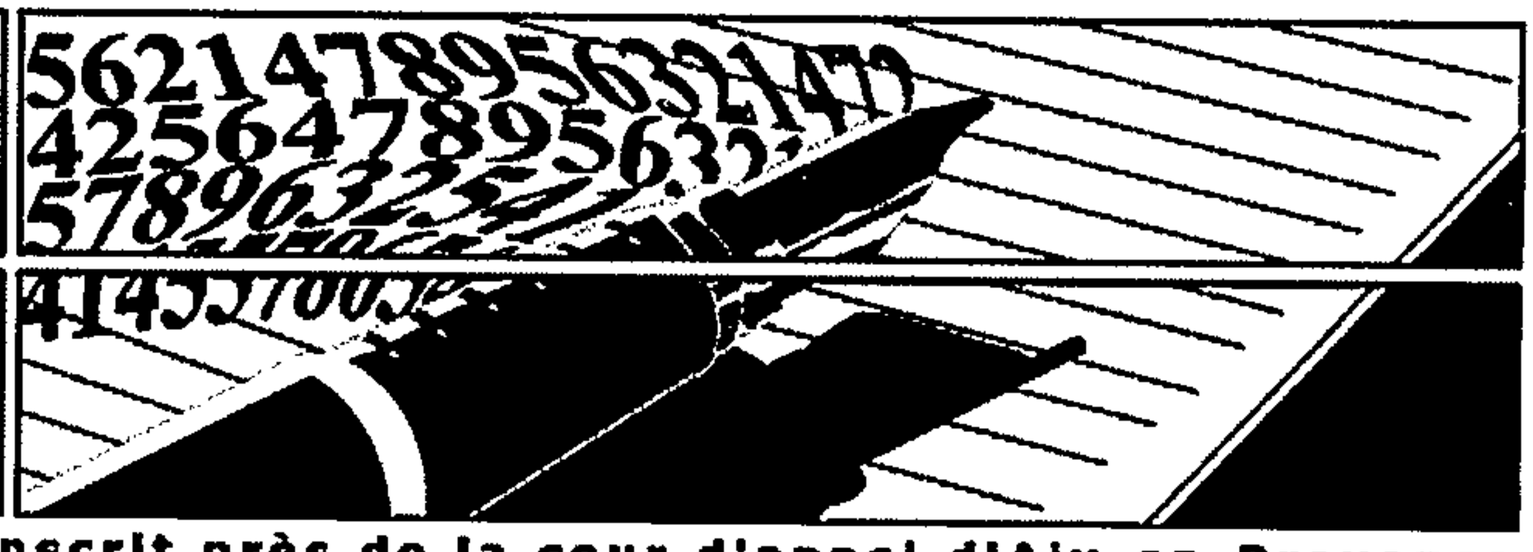
Patrick Peroceschi
www.auditconsulting.com

"L'Elysée", 8 avenue Dunan
83400 HYERES-LES-PALMIERS
Tél : 04 94 00 36 07
Fax : 04 94 00 31 41
p.peroceschi@auditconsulting.com



Commissaire aux comptes inscrit près de la cour d'appel d'Aix-en-Provence

6339

99B93

GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE DE TOULON
26 JUIN 2008

FLAG SYSTEMES

Société à Responsabilité Limitée au capital de 150 000 euros
Siège Social : 104 Impasse Auguste PICARD
83130 LA GARDE
RCS TOULON 421 577 792

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA TRANSFORMATION DE LA SARL FLAG SYSTEMES EN SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE

Assemblée générale extraordinaire du 17 juin 2008

FLAG SYSTEMES

Société à Responsabilité Limitée au capital de 150 000 euros
Siège Social : 4 Impasse Auguste PICARD
83130 LA GARDE
RCS TOULON 421 577 792

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA TRANSFORMATION DE LA SARL FLAG SYSTEMES EN SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE

Mesdames, Messieurs les Associés,

En exécution de la mission qui m'a été confiée par une décision unanime en date 6 juin 2008 des associés et en application de l'article L 224-3 du Code de Commerce, j'ai établi le présent rapport afin de vous faire connaître mon appréciation sur la valeur des biens composant l'actif social et sur les avantages particuliers stipulés et de me prononcer sur le montant des capitaux propres par rapport au capital social.

J'ai effectué mes 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 termes 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 montant du 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 mon rapport.

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

Sur la base de mes travaux, j'atteste que le montant des capitaux propres est au moins égal au montant du capital social.

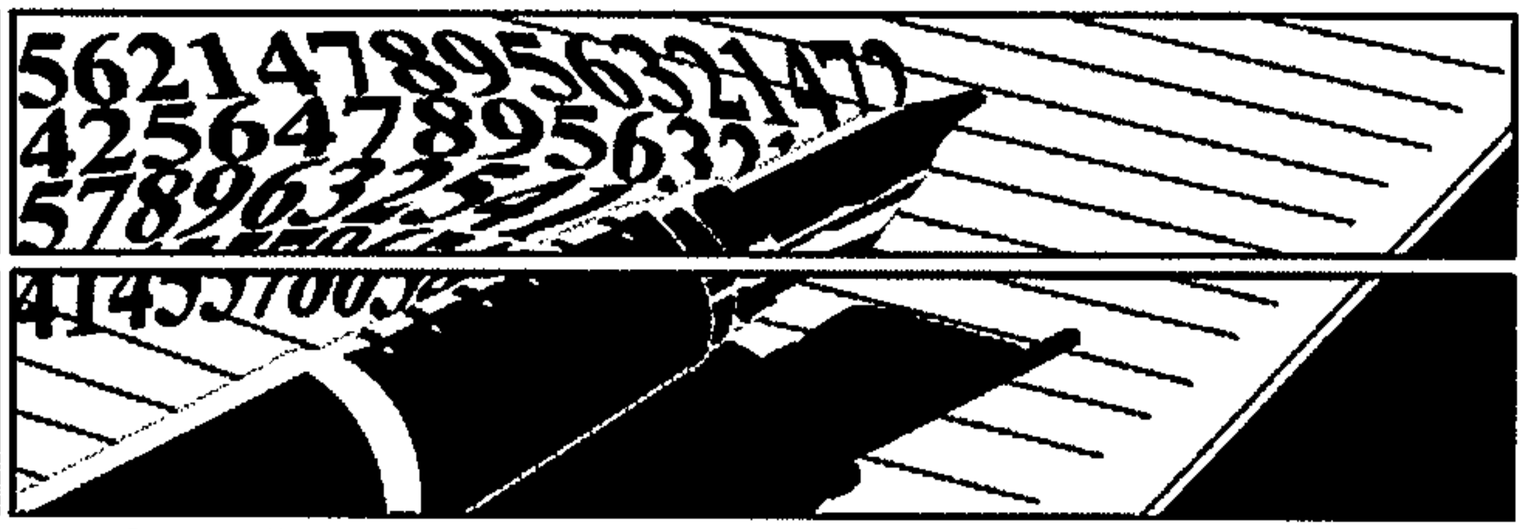
Les avantages particuliers stipulés n'appellent pas d'observation de ma part.

Fait à HYERES, le 9 juin 2008

Patrick PEROCESCHI
Commissaire aux comptes
Commissaire à la transformation
Membre de la compagnie
Régionale d'Aix en Provence

Patrick Peroceschi
www.auditconsulting.com

"L'Elysée", 8 avenue Dunan
83400 HYERES-LES-PALMIERS
Tèl : 04 94 00 36 07
Fax : 04 94 00 31 41
p.peroceschi@auditconsulting.com



Commissaire aux comptes inscrit près de la cour d'appel d'Aix-en-Provence

FLAG SYSTEMES

Société à Responsabilité Limitée au capital de 150 000 euros
Siège Social : 4 Impasse Auguste PICARD
83130 LA GARDE
RCS TOULON 421 577 792

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA TRANSFORMATION DE LA SARL FLAG SYSTEMES EN SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE

Assemblée générale extraordinaire du 17 juin 2008

FLAG SYSTEMES

Société à Responsabilité Limitée au capital de 150 000 euros
Siège Social : 4 Impasse Auguste PICARD
83130 LA GARDE
RCS TOULON 421 577 792

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA TRANSFORMATION DE LA SARL FLAG SYSTEMES EN SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE

Mesdames, Messieurs les Associés,

En exécution de la mission qui m'a été confiée par une décision unanime en date du 6 juin 2008 des associés et en application de l'article L 223-43 du Code de Commerce, j'ai établi le présent rapport sur la situation de votre société.

J'ai effectué mes travaux selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à analyser la situation de la société afin de mettre en évidence les éventuels faits de nature à compromettre la continuité de l'exploitation.

La synthèse de mon analyse sur la situation de votre société est la suivante.

- Sont annexés à ce rapport, les comptes annuels de votre société au 31 décembre 2007 d'une durée de 12 mois. Ces comptes ont été approuvés par l'assemblée générale annuelle du 3 juin 2008.

- Le montant des capitaux propres est supérieur au capital social.

- L'examen analytique du compte de résultat, l'évolution de la société et les faits constatés au cours des premiers mois de l'exercice 2008 ne compromettent pas la continuité de l'exploitation.

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.

Fait à HYERES, le 9 juin 2008

Patrick PEROCESCHI
Commissaire aux comptes
Commissaire à la transformation
Membre de la compagnie
Régionale d'Aix en Provence

FLAG SYSTEMES

Société à Responsabilité Limitée au capital de 150 000 euros
Siège Social : 4 Impasse Auguste PICARD
83130 LA GARDE
RCS TOULON 421 577 792

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2007

SARL FLAG SYSTEMES — **Exercice clos le : 31 Décembre 2007**

BILAN ACTIF

Euros

	31/12/2007			31/12/2006
	Brut	Amort. dépréciat.	Net	Net
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISE				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement	273 289	182 157	91 132	77 475
Concessions, brvts, licences, logiciels, drts & val. similaires	2 460	2 461	- 1	1 838
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Immobilisations incorporelles en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage industriels				
Autres immobilisations corporelles	108 187	60 296	47 891	66 373
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	9 300		9 300	9 300
	393 237	**244 914**	**148 323**	**154 986**
ACTIF CIRCULANT				
Stocks et en-cours				
Matières premières et autres approvisionnements				
En-cours de production (biens et services)				3 490
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises	243		243	869
Avances et acomptes versés sur commandes	662		662	180
Créances (3)				
Clients et comptes rattachés	528 623	77 485	451 138	322 569
Autres créances	4 543		4 543	20 671
Capital souscrit - appelé, non versé				
Valeurs mobilières de placement				
Actions propres				
Autres titres	45 777		45 777	23 194
Instruments de trésorerie				
Disponibilités	19 951		19 951	18 104
Charges constatées d'avance (3)	1 695		1 695	4 551
	601 494	**77 485**	**524 009**	**393 627**
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des emprunts				
Ecarts de conversion Actif				
TOTAL GENERAL	**994 731**	**322 399**	**672 332**	**548 612**

(1) Dont droit au bail
(2) Dont à moins d'un an (brut)
(3) Dont à plus d'un an (brut)

Patrick PEROCESCHI
Commissaire aux comptes

SARL FLAG SYSTEMES — **Exercice clos le : 31 Décembre 2007**

BILAN PASSIF

Euros

			31/12/2007	31/12/2006
			Net	Net
CAPITAUX PROPRES				
Capital	(dont versé :	15 245)	15 245	15 245
Primes d'émission, de fusion, d'apport				
Ecarts de réévaluation				
Ecart d'équivalence				
Réserves :				
- Réserve légale			3 049	3 049
- Réserves statutaires ou contractuelles				
- Réserves réglementées				
- Autres réserves			234 420	234 023
Report à nouveau				
Résultat de l'exercice (bénéfice ou perte)			81 009	397
Subventions d'investissement				
Provisions réglementées				
			333 723	**252 714**
AUTRES FONDS PROPRES				
Produits des émissions de titres participatifs				
Avances conditionnées			5 000	35 000
Autres fonds propres				
			5 000	**35 000**
PROVISIONS				
Provisions pour risques				
Provisions pour charges				
DETTES (1)				
Emprunts obligataires convertibles				
Autres emprunts obligataires				
Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (2)			18 262	29 974
Emprunts et dettes financières (3)			522	522
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours				
Fournisseurs et comptes rattachés			29 819	11 980
Dettes fiscales et sociales			277 699	216 493
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés				
Autres dettes			1 287	1 930
Instruments de trésorerie				
Produits constatés d'avance (1)			6 020	
			333 609	**260 898**
Ecarts de conversion Passif				
TOTAL GENERAL			**672 332**	**548 612**
(1) Dont à plus d'un an (a)			*6 350*	*18 262*
(1) Dont à moins d'un an (a)			*327 259*	*242 636*
(2) Dont concours bancaires courants et soldes créditeurs de banque				
(3) Dont emprunts participatifs				

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

Patrick PEROCESCHI
Commissaire

SARL FLAG SYSTEMES — **Exercice clos le : 31 Décembre 2007**

COMPTE DE RESULTAT

Euros

	31/12/2007			31/12/2006
	France	Exportation	Total	Total
Produits d'exploitation (1)				
Ventes de marchandises	205 269		205 269	111 939
Production vendue (biens)	170 125		170 125	168 375
Production vendue (services)	983 420	10 350	993 770	858 971
Chiffre d'affaires net	**1 358 814**	**10 350**	**1 369 164**	**1 139 285**
Production stockée			- 3 490	3 490
Production immobilisée			62 299	39 202
Produits nets partiels sur opérations à long terme				
Subventions d'exploitation			3 401	
Reprises sur provisions et transfert de charges			636	19 381
Autres produits			101	9
			1 432 112	**1 201 367**
Charges d'exploitation (2)				
Achats de marchandises			139 150	92 423
Variation de stocks			626	136
Achat de matières premières et autres approvisionnements				
Variation de stocks				
Autres achats et charges externes (a)			147 773	166 963
Impôts, taxes et versements assimilés			26 246	20 997
Salaires et traitements			648 045	611 296
Charges sociales			244 913	229 861
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions :				
- Sur immobilisations : dotations aux amortissements			73 171	74 320
- Sur immobilisations : dotations aux dépréciations				
- Sur actif circulant : dotations aux dépréciations			25 445	
- Pour risques et charges : dotations aux provisions				
Autres charges			14	160
			1 305 382	**1 196 156**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**126 730**	**5 211**
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun				
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers				
De participations (3)				
D'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3)				
Autres intérêts et produits assimilés (3)			1 748	1 092
Reprises sur dépréciations, provisions et tranfert de charges				
Différences positives de change				
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			1 748	**1 092**
Charges financières				
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions				
Intérêts et charges assimilées (4)			1 796	2 235
Différences négatives de change			15	
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement				
			1 811	**2 235**
RESULTAT FINANCIER			**- 63**	**- 1 144**
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			**126 667**	**4 067**

P. frick PEROCESCHI

SARL FLAG SYSTEMES

Exercice clos le : 31 Décembre 2007

COMPTE DE RESULTAT (Suite)

Euros

	31/12/2007 Total	31/12/2006 Total
Produits exceptionnels		
Sur opérations de gestion		954
Sur opérations en capital		4 834
Reprises sur dépréciations, provisions et tranferts de charges		602
		6 390
Charges exceptionnelles		
Sur opérations de gestion		
Sur opérations en capital		4 834
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions		
		4 834
RESULTAT EXCEPTIONNEL		**1 556**
Participation des salariés aux résultats		
Impôts sur les bénéfices	**45 658**	**5 226**
Total des produits	**1 433 861**	**1 208 849**
Total des charges	**1 352 852**	**1 208 452**
BENEFICE OU PERTE	**81 009**	**397**
(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		

Patrick PEROCESCHI
Commissaire aux comptes