GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE .....

..... *TOULOUSE*

Folio : 74/81

Date : 22/06/2006

BORDEREAU INPI - DEPOT D'ACTES DE SOCIETES

Vos références :

Nos références : n°de dépôt : **A2006/007290**
n°de gestion : **2006B01878**
n°SIREN : **490 491 677 RCS Toulouse**

Le greffier du Tribunal de Commerce de Toulouse certifie avoir procédé le 21/06/2006 à un dépôt annexé au dossier du registre du commerce et des sociétés de :

GROUPE LAROSA société anonyme à directoire et à conseil de surveillance

18 place Dupuy 31000 Toulouse -FRANCE-

Ce dépôt comprend les pièces suivantes :
rapport du 21/06/2006 (2 exemplaires)

Concernant les évènements RCS suivants :
souscription d'actions

2006 B 1878
INIT

21 JUIN 2006 7290

Bernard DURAND

Commissaire aux Comptes de Sociétés
Inscrit auprès de la Compagnie Régionale de Toulouse

7, allée de la Durante - 31320 - AUZEVILLE

Tél.: 05 61 54 02 91 - Fax.: 05 61 34 89 71

Rapport du Commissaire Vérificateur

dans le cadre de l'émission d'un emprunt obligataire

envisagé par la société

SA « GROUPE LAROSA »

(art L.228-39 et L.225-8 du Code de Commerce)

Bernard DURAND

Commissaire aux Comptes de Sociétés
Inscrit auprès de la Compagnie Régionale de Toulouse

7, allée de la Durante - 31320 - AUZEVILLE

RAPPORT DU COMMISSAIRE VERIFICATEUR

En exécution de la mission, prévue par l'article 228-39 du Code de Commerce, qui nous a été confiée par ordonnance de Monsieur le Président du Tribunal de commerce de Toulouse en date du 20 juin 2006 afin de vérifier l'actif et le passif de la Société GROUPE LAROSA, nous avons établi le présent rapport, sur la vérification de l'actif et du passif de votre société, prévu par les articles L.228-39 et L.225-8 du Code de Commerce.

Cette mission s'inscrit dans le cadre de l'émission d'obligations qui vous est proposée.

PRESENTATION DE L'OPERATION

La Société GROUPE LAROSA, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, constituée en date du 08 Juin 2006, au capital de 37.000 €, siège Social : 18, place Dupuy, 31000 TOULOUSE, immatriculée au RCS de Toulouse sous le numéro TOULOUSE 06 B 0187[illegible] (numéro SIREN en cours d'attribution), va émettre un emprunt obligataire convertible en actions pour procéder à l'acquisition d'actions de la société ETABLISSEMENTS LAROSA ET FILS, SA au capital de 913.950 €, dont le siège social est situé Zone Industrielle Les Eaux Blanches, 34200 SETE, immatriculée au RCS de SETE sous le numéro 311 799 605.

Cet emprunt **de 2.176.624 €** représente l'émission de 2.176.624 obligations d'un montant nominal de 1 € chacune amortissables en une seule tranche le 31 décembre 2012.

Les obligations porteront intérêt au taux de 6% l'an, versé le 31 décembre de chaque année.

Dans tous les cas de non-conversion, les obligations seront remboursées à la valeur nominale, majorée d'une prime de non-conversion qui portera le taux actuariel annuel de l'emprunt à 12%.

La société n'ayant pas encore établi deux bilans régulièrement approuvés par les actionnaires, nous avons procédé à la vérification de l'actif et du passif de la société.

DILIGENCES ET APPRECIATION

Nous avons effectué notre vérification selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier si l'actif et le passif de la société sont déterminés conformément aux règles et principes comptables français.

La vérification consiste également à apprécier l'incidence éventuelle sur l'actif et le passif des événements survenus jusqu'à notre rapport.

Dans le cadre de l'opération envisagée, compte tenu d'une part de la très récente constitution de la société, et d'autre part, de l'objet social – Holding -, nous n'avons pas d'observations à formuler sur l'actif et le passif de la société.

Auzeville, le 21 juin 2006

Le Commissaire désigné en application de l'article L.228-39 du Code de Commerce

Bernard DURAND