MDCA
MD CONSEIL AUDIT

2006 B 50369

Thérèse DOUILLET
Expert comptable DPLE
Commissaire aux Comptes

Cabinet fondé par :
Henri MAZENOD

Société d'Expertise comptable et de Commissariat aux Comptes

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LA TRANSFORMATION DE LA SARL TRUST

EN SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE

Sarl au capital de 435 700 euros

15 Rue Gutenberg
ZA La Prairie II
42340 VEAUCHE

RCS St Etienne 493 036 396

25 Rue Berthelot 42100 SAINT ETIENNE – **Tél. 04 77 80 22 01** – Fax : 04 77 57 87 51 site : www.mdca.fr
mail : mdca@mdca.fr
SARL au capital de 300 000 euros inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de la Région LYON – RHONE ALPES
Membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de LYON – RCS ST ETIENNE B 399 992 817

Messieurs les associés,

En exécution de la mission de commissaire à la transformation qui nous a été confiée, en application des dispositions de l'article L. 224–3 du Code de commerce, par l'unanimité des associés , en date du 23 septembre 2010, nous avons établi le présent rapport afin de vous faire connaître notre appréciation sur la valeur des biens composant l'actif social et sur les avantages particuliers stipulés et de nous prononcer sur le montant des capitaux propres par rapport au capital social.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la Compagnie Nationale des commissaires aux comptes. 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 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.

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

En application de l'article L 223-43 du Code de commerce, nous avons également établi le présent rapport sur la situation de votre société.

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 de la société afin de mettre en évidence les éventuels faits de nature à compromettre la continuité de l'exploitation.

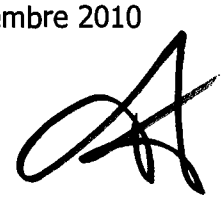
25 Rue Berthelot 42100 SAINT ETIENNE – **Tél. 04 77 80 22 01** – Fax : 04 77 57 87 51 site : www.mdca.fr
mail : mdca@mdca.fr
SARL au capital de 300 000 euros inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de la Région LYON – RHONE ALPES
Membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de LYON – RCS ST ETIENNE B 399 992 817

Notre synthèse de l'analyse sur la situation de la société est la suivante :

La société existe sous la forme de SARL aux termes d'un acte sous seing privé en date du 21 novembre 2006. Le dernier exercice clôturé le 31/12/2009 fait apparaitre des produits financiers de 360 k€, un bénéfice net de 278 k€ et des fonds propres positifs de 992 k€. Cette situation nette s'est trouvée confortée en 2010, par des décisions de distributions de dividendes importantes décidée par la filiale de votre société, à son profit. Aucun événement postérieur au 31/12/2009 n'est venu remettre en cause la continuité d'exploitation.

En conséquence, 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.

A Saint Etienne, le 14 décembre 2010



Le commissaire à la transformation, MD CONSEIL AUDIT
Représentée par Thérèse DOUILLET

25 Rue Berthelot 42100 SAINT ETIENNE – **Tél. 04 77 80 22 01** – Fax : 04 77 57 87 51 site : www.mdca.fr
mail : mdca@mdca.fr
SARL au capital de 300 000 euros inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de la Région LYON – RHONE ALPES
Membre de la Compagnie Régionale des Commissaires aux Comptes de LYON – RCS ST ETIENNE B 399 992 817