O R F A C

Organisation, Révision, Fiscalité, Analyse et comptabilité
Société d'expertise comptable
Inscrite au Tableau de l'Ordre de Paris
Commissaire aux Comptes

S.A. au Capital de 38 112 Euros
652 002 841 RCS Paris (65 B 284)
SIRET : 652 002 841 000 29
APE 741C

5, Boulevard Voltaire - 75011 PARIS

Tal de COMMERCE de PARIS
N° dépôt
28 JAN. 2003
6813

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

DESIGNE COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION

DE SA EN SAS

Articles L 224-3 et L 225-244 du Code de Commerce

---oooOOOooo---

S.A. PALAIS DE LA CHAUSSURE

Société anonyme au capital de 1 715 051 Euros

Siège Social : 39 Avenue de la République - 75011 PARIS

337 610 885 RCS PARIS (92 B 09761)

SIRET : 337 610 885 000 28

---oooOOOooo---

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 30 DECEMBRE 2002

---oooOOOooo---

Mesdames,

Messieurs,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, désigné commissaire à la transformation, nous vous présentons notre rapport, conformément aux dispositions des articles L 224- 3 et L 225-244 du Code de commerce à l'occasion de la transformation de votre Société en Société par Actions Simplifiée.

Le présent rapport qui rend compte de notre mission, comporte les chapitres suivants :

1. CONTROLE DE LA REGULARITE ET DE LA SINCERITE DES COMPTES SOCIAUX.

2. EXAMEN DES CONDITIONS JURIDIQUES DE LA TRANSFORMATION DE LA SA EN SAS.

3. APPRECIATION DE LA VALEUR DES BIENS COMPOSANT L'ACTIF SOCIAL ET DES AVANTAGES PARTICULIERS.

4. AVIS DONNE EN NOTRE QUALITE DE COMMISSAIRE AUX COMPTES DE VOTRE SOCIETE.

1. CONTROLE DE LA REGULARITE ET DE LA SINCERITE DES COMPTES SOCIAUX.

Votre société clôture son exercice social au 31 décembre de chaque année.

Nous nous sommes assurés de la régularité des comptes sociaux des exercices clos les 31 décembre 1999, 2000 et 2001 qui ont été certifiés par nous. Les comptes sociaux 1999, 2000 et 2001 ont été approuvés par vos actionnaires.

2. EXAMEN DES CONDITIONS JURIDIQUES DE LA TRANSFORMATION DE LA SA EN SAS.

Votre Conseil d'administration vous propose de décider la modification de la forme juridique de la Société, de Société Anonyme en Société par Actions Simplifiée à effet de la présente assemblée.

Nous nous sommes assurés de la régularité des modalités et des conditions de cette transformation, en particulier du respect des dispositions légales relatives au montant minimum du capital social.

3. APPRECIATION DE LA VALEUR DES BIENS COMPOSANT L'ACTIF SOCIAL ET DES AVANTAGES PARTICULIERS.

Notre mission n'avait pas pour but d'évaluer de façon détaillée les biens de votre société, mais de vérifier qu'à la date de sa transformation, ceux composant l'actif n'étaient pas surévalués par rapport à leur valeur de réalisation et qu'il n'existait aucun passif important non comptabilisé ou engagement hors bilan décrit.

Nous nous sommes faits communiquer les éléments comptables à la date du 31 octobre 2002 correspondant à l'activité déployée depuis le 1er janvier 2002. Nous avons mis en œuvre nos diligences dans le cadre d'un examen limité, complété de contrôles particuliers qui nous sont parus nécessaires pour l'accomplissement de notre mission.

Nous nous sommes assurés qu'aucun évènement ou fait important, susceptible de modifier la consistance du patrimoine ou de réduire de façon significative la valeur des biens composant l'actif social, n'était survenu depuis la dernière cloture.

La situation comptable intermédiaire arrêtée le 31 octobre 2002 fait apparaître une situation nette comptable positive à cette date de 1 874 645 Euros qui s'analyse comme suit :

- Actif immobilisé	871 156 €
- Actif circulant	1 744 930 €
Total de l'actif	**2 616 086 €**
A déduire	
- Dettes	741 441 €
Total du passif :	**741 441 €**
Situation nette comptable en euros au 31 octobre 2002 (incluant la perte provisoire au 31 octobre 2002 pour 41 887 euros)	**1 874 645 €**

4. AVIS DONNE EN NOTRE QUALITE DE COMMISSAIRE AUX COMPTES DE VOTRE SOCIETE.

Nous certifions, compte tenu de nos contrôles et diligences, qu'à la date de la transformation de la SA en SAS, le montant des capitaux propres de la société PALAIS DE LA CHAUSSURE S.A est au moins égal au montant du capital social.

Enfin nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'avantages particuliers ni de faits de nature à entacher la régularité de la transformation de votre Société en Société par Actions Simplifiée.

Fait à Paris, le 13 Décembre 2002

ORFAC S.A
Félicie Micaëlli

cerfa N° 10937 * 04

Formulaire obligatoire (article 53 A du code général des impôts).

① BILAN – ACTIF

D.G.I. N° 2050 (2002)

Désignation de l'entreprise : SA PALAIS DE LA CHAUSSURE — Durée de l'exercice exprimée en nombre de mois* 1

Adresse de l'entreprise 39, Avenue de la République-75011 PARIS — Durée de l'exercice précédent* 1

Numéro SIRET* 3 3 7 6 1 0 8 8 5 0 0 0 2 8 — Code APE 5 2 4 E

Déclaration souscrite en : € A8 X F* A7 — cocher obligatoirement une case

Exercice N clos le, 3 1 1 2 2 0 0 1 — N-1 3 1 1 2 0

			Brut 1	Amortissements, provisions 2	Net 3	Net 4
	Capital souscrit non appelé (I)	AA				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Frais d'établissement*	AB		AC		
	Frais de recherche et développement*	AD		AE		
	Concessions, brevets et droits similaires	AF	72.093	AG 19.884	52.209	1.038
	Fonds commercial (1)	AH	555.677	AI -	555.677	555.677
	Autres immobilisations incorporelles	AJ		AK		
	Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles	AL		AM		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Terrains	AN		AO		
	Constructions	AP	601.625	AQ 410.115	191.510	105.248
	Installations techniques, matériel et outillage industriels	AR		AS		
	Autres immobilisations corporelles	AT	164.009	AU 87.023	76.986	61.163
	Immobilisations en cours	AV		AW		
	Avances et acomptes	AX		AY		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (2)	Participations évaluées selon la méthode de mise en équivalence	CS		CT		
	Autres participations	CU		CV		
	Créances rattachées à des participations	BB		BC		
	Autres titres immobilisés	BD	-	BE		
	Prêts	BF		BG		
	Autres immobilisations financières*	BH	27.960	BI -	27.960	27.960
ACTIF IMMOBILISÉ*	TOTAL (II)	BJ	1.421.364	BK 517.023	904.341	751.085
ACTIF CIRCULANT — STOCKS*	Matières premières, approvisionnements	BL		BM		
	En cours de production de biens	BN		BO		
	En cours de production de services	BP		BQ		
	Produits intermédiaires et finis	BR		BS		
	Marchandises	BT	1.425.137	BU 46.791	1.378.346	1.365.195
	Avances et acomptes versés sur commandes	BV	6.792	BW -	6.792	
CRÉANCES	Clients et comptes rattachés (3)*	BX	53.772	BY 2.845	50.927	15.988
	Autres créances (3)	BZ	67.935	CA -	67.935	38.520
	Capital souscrit et appelé, non versé	CB		CC		
DIVERS	Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :.....)	CD		CE -		
	Disponibilités	CF	28.718	CG -	28.718	153.725
Comptes de régularisation	Charges constatées d'avance (3)*	CH	32.844	CI -	32.844	52.743
	TOTAL (III)	CJ	1.615.197	CK 49.636	1.565.561	1.626.171
	Charges à répartir sur plusieurs exercices* (IV)	CL				9.377
	[illegible] (V)	CM				
	Ecarts de conversion actif* (VI)	CN				
	TOTAL GÉNÉRAL (I à VI)	CO	3.036.561	1A 566.658	2.469.903	2.386.633

Renvois : (1) Dont droit au bail :		-	(2) part à moins d'un an des immobilisations financières nettes :	CP	-	(3) Part à plus d'un an :	CR -
Clause de réserve de propriété :*	Immobilisations :	-	Stocks :		-	Créances :	-

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ A L'ADMINISTRATION NATIONALE

N° 2050 - IMPRIMERIE Février 2002 - 0102420091

cerfa N° 10938 * 04

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

② BILAN — PASSIF avant répartition

D.G.I. N° 2051 (2002)

Désignation de l'entreprise SA PALAIS DE LA CHAUSSURE

			Exercice N	Exercice N - 1
CAPITAUX PROPRES	Capital social ou individuel (1)* (Dont versé : 1.715.051.....)	DA	1.715.051	1.715.051
	Primes d'émission, de fusion, d'apport, ...	DB		
	Ecarts de réévaluation (2)* (dont écart d'équivalence EK)	DC		
	Réserve légale (3)	DD	58.707	58.707
	Réserves statutaires ou contractuelles	DE		
	Réserves réglementées (3)* (Dont réserve spéciale des provisions pour fluctuation des cours B1)	DF		
	Autres réserves (Dont réserve relative à l'achat d'oeuvres originales d'artistes vivants* EJ)	DG	289.961	289.961
	Report à nouveau	DH	(131.199)	(125.854
	RÉSULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	DI	(15.988)	(5.345
	Subventions d'investissement	DJ		
	Provisions réglementées *	DK		
	TOTAL (I)	DL	1.916.532	1.932.520
Autres fonds propres	Produit des émissions de titres participatifs	DM		
	Avances conditionnées	DN		
	TOTAL (II)	DO	-	-
Provisions pour risques et charges	Provisions pour risques	DP		
	Provisions pour charges	DQ		
	TOTAL (III)	DR	-	-
DETTES (4)	Emprunts obligataires convertibles	DS		
	Autres emprunts obligataires	DT		
	Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)	DU	21.721	255
	Emprunts et dettes financières divers (Dont emprunts participatifs EI)	DV		
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	DW		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	DX	352.122	274.029
	Dettes fiscales et sociales	DY	159.742	161.827
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	DZ	-	1.095
	Autres dettes	EA	19.785	16.906
Compte régul.	Produits constatés d'avance (4)	EB		
	TOTAL (IV)	EC	553.370	454.112
	Ecarts de conversion passif* **(V)**	ED	-	-
	TOTAL GÉNÉRAL (I à V)	EE	2.469.903	2.386.633

RENVOIS					
(1)	Écart de réévaluation incorporé au capital		IB		
(2)	Dont	Réserve spéciale de réévaluation (1959)	IC		
		Écart de réévaluation libre	ID		
		Réserve de réévaluation (1976)	IE		
(3)	Dont reserve spéciale des plus-values à long terme *		EF		
(4)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an		EG	553.370	454.112
(5)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		EH	21.721	255

* Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ A L'ADMINISTRATION

Février 2002 - 010242121

N° 2051 - IMPRIMERIE NATIONALE

cerfa N° 10167 * 06

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts).

③ COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (En liste)

D.G.I. N° 2052 (2002)

Désignation de l'entreprise : SA PALAIS DE LA CHAUSSURE

			Exercice N						Exercice (N-1)
			France		Exportations et livraisons intracommunautaires		Total		
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises*	FA	3.031.178	FB	64.321	FC	3.095.499		3.198.815
	Production vendue biens*	FD		FE		FF			
	Production vendue services*	FG	65.097	FH	1.937	FI	67.034		70.676
	Chiffres d'affaires nets*	FJ	3.096.275	FK	66.258	FL	3.162.532		3.269.490
	Production stockée*					FM			
	Production immobilisée*					FN			
	Subventions d'exploitation					FO			762
	Reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges* (9)					FP	6.501		20.900
	Autres produits (1) (11)					FQ	31.339		6.526
	Total des produits d'exploitation (2) (I)					FR	3.200.372		3.297.678
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises (y compris droits de douane)*					FS	1.636.165		1.566.362
	Variation de stock (marchandises)*					FT	(13.889)		63.488
	Achats de matières premières et autres approvisionnements (y compris droits de douane)*					FU	12.210		12.957
	Variation de stock (matières premières et approvisionnements)*					FV			
	Autres achats et charges externes (3) (6 bis)*					FW	754.761		851.735
	Impôts, taxes et versements assimilés*					FX	23.803		29.670
	Salaires et traitements*					FY	529.379		528.424
	Charges sociales (10)					FZ	231.467		224.120
	DOTATIONS D'EXPLOITATION : Sur immobilisations - dotations aux amortissements*					GA	57.187		52.958
	DOTATIONS D'EXPLOITATION : Sur immobilisations - dotations aux provisions*					GB			
	DOTATIONS D'EXPLOITATION : Sur actif circulant : dotations aux provisions*					GC	3.583		4.086
	DOTATIONS D'EXPLOITATION : Pour risques et charges : dotations aux provisions					GD			
	Autres charges (12)					GE	4.255		4.070
	Total des charges d'exploitation (4) (II)					GF	3.238.920		3.337.870
1 - RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I – II)						GG	(38.548)		(40.192)
opérations en commun	Bénéfice attribué ou perte transférée* (III)					GH			
	Perte supportée ou bénéfice transféré* (IV)					GI			
PRODUITS FINANCIERS	Produits financiers de participations (5)					GJ			
	Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (5)					GK			
	Autres intérêts et produits assimilés (5)					GL	31.598		38.844
	Reprises sur provisions et transferts de charges					GM			
	Différences positives de change					GN			46
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement					GO	2.252		
	Total des produits financiers (V)					GP	33.849		38.890
CHARGES FINANCIERES	Dotations financières aux amortissements et provisions*					GQ			
	Intérêts et charges assimilées (6)					GR	841		232
	[illegible]								
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement					GT			
	Total des charges financières (VI)					GU	841		232
2 - RÉSULTAT FINANCIER (V – VI)						GV	33.008		38.658
3 - RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS (I – II + III – IV + V – VI)						GW	(5.540)		(1.534)

(RENVOIS : voir tableau n° 2053) * Des explications concernant cette rubrique sont données dans la notice n° 2032

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ A L'ADMINISTRATION

N° 2052 - IMPRIMERIE NATIONALE Février 2002 - 010242131

cerfa N° 10947 * 04

Formulaire obligatoire (article 53 A du Code général des impôts)

(4) COMPTE DE RÉSULTAT DE L'EXERCICE (Suite)

D.G.I. N° 20 (2002)

Désignation de l'entreprise SA PALAIS DE LA CHAUSSURE

			Exercice N	Exercice N – 1
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Produits exceptionnels sur opérations de gestion	HA		
	Produits exceptionnels sur opérations en capital *	HB	6.860	
	Reprises sur provisions et transferts de charges	HC		
	Total des produits exceptionnels (7) (VII)	HD	6.860	-
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)	HE	491	
	Charges exceptionnelles sur opérations en capital *	HF	13.006	
	Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	HG		
	Total des charges exceptionnelles (7) (VIII)	HH	13.497	-
4 — RÉSULTAT EXCEPTIONNEL (VII — VIII)		HI	(6.637)	-
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX)		HJ		
Impôts sur les bénéfices * (X)		HK	3.811	3.811
TOTAL DES PRODUITS (I + III + V + VII)		HL	3.241.082	3.336.568
TOTAL DES CHARGES (II + IV + VI + VIII + IX + X)		HM	3.257.070	3.341.914
5 — BÉNÉFICE OU PERTE (Total des produits — total des charges)		HN	(15.988)	(5.345)
(1)	Dont produits nets partiels sur opérations à long terme	HO		
(2) Dont	produits de locations immobilières	HY		
	produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci- dessous)	1G		
(3) Dont	— Crédit-bail mobilier *	HP		
	— Crédit-bail immobilier	HQ		
(4)	Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs (à détailler au (8) ci- dessous)	1H	1.469	
(5)	Dont produits concernant les entreprises liées	1J		
(6)	Dont intérêts concernant les entreprises liées	1K		
(6bis)	Dont dons faits aux organismes d'intérêt général (art. 238 bis du C.G.I.)	HX		
(9)	Dont transferts de charges	A1		
(10)	Dont cotisations personnelles de l'exploitant (13)	A2		
(11)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (produits)	A3		
(12)	Dont redevances pour concessions de brevets, de licences (charges)	A4		
(13)	Dont primes et cotisations complémentaires personnelles : facultatives A6 ____ obligatoires A9 ____			

RENVOIS

(7) Détail des produits et charges exceptionnels (Si ce cadre est insuffisant, joindre un état du même modèle) :

	Exercice N	
	Charges exceptionnelles	Produits exceptionnels
Contraventions	491	

(8) Détail des produits et charges sur exercices antérieurs :

	Exercice N	
	Charges antérieures	Produits antérieurs
Charges locatives 2000	1.469	

1er EXEMPLAIRE DESTINÉ A L'ADMINISTRATION

Février 2002 - 010241961

N° 2053 - IMPRIMERIES NATIONALE