



TRIBUNAL DE COMMERCE
QUIMPER
GREFFE

ACTE DE SOCIETE

SOCIETE

LE 04/06/19

N° A 1267

Rive droite du Moros
Rue Biefeld Jeune - Port de pêche
29900 - Concarneau
B 376 980 660 (6913 66)

Membre de la compagnie régionale de Rennes

143, Avenue de Kéradennec
29000 QUIMPER - Tél. 98 90 02 45
Télécopie 98 90 59 11

Renaud FLEURY
Ingénieur I.S.A.B.
Expert Comptable
Commissaire aux Comptes

Thierry RENAUDIN
Maître en droit privé
Expert Comptable
Commissaire aux Comptes

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX APPORTS

SUR L'APPORT EFFECTUE

Par la « SOCIETE FINANCIERE NICOT ET ASSOCIES »

A la « S.A. NICOT »

S.A. NICOT

Rive droite du Moros

Avenue Bielefeld Senne

29900 CONCARNEAU

AUDIT BRETAGNE COMMISSARIAT
Membre de la
compagnie régionale de Rennes
S.A.R.L. au capital de 50.000 F
R.C.S. Quimper 349 959 379

Siège social : 143, Avenue de Kéradennec
B.P. 1517 - 29105 QUIMPER CEDEX
Tél. 02 98 90 02 45 - Télécopie 02 98 90 59 11

1, Rue de Rivoli
B.P. 27 - 56301 PONTIVY
Tél. 02 97 25 26 95 - Télécopie 02 97 25 63 66

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX APPORTS
SUR L'APPORT EFFECTUE
PAR LA « SOCIETE FINANCIERE NICOT ET ASSOCIES » A LA « SA NICOT »**

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par ordonnance de Monsieur le Président du Tribunal de Commerce de Quimper en date du 23 décembre 1998, nous vous présentons notre rapport sur l'appréciation de la valeur de l'apport devant être effectué par la « SA SOCIETE FINANCIERE NICOT ET ASSOCIES » à la « SA NICOT » dans le cadre de la fusion avec votre société.

1. Exposé sur l'opération projetée

- La société " NICOT " l'absorbante, est une Société Anonyme au capital de 10 000 000 F, dont le siège social est, rive droite du Moros, avenue Bielefeld Senne, à Concareneau (29900) et immatriculée au registre du Commerce de Quimper sous le numéro 376 980 660.

Elle a pour objet :

- l'acquisition et la gestion de toutes valeurs mobilières, la prise de participation ou d'intérêts sous quelque forme que ce soit dans toutes sociétés ou entreprises commerciales, industrielles, agricoles, financières, mobilières, immobilières ;
- toutes prestations de services, le conseil, l'ingénierie, l'étude, la mise au point et la réalisation de tous projets administratifs, techniques, industriels, agricoles, commerciaux et maritimes ;
- la gestion comptable, administrative, financière, informatique, marketing, publicité, la création, l'organisation, le contrôle sous toutes formes de toutes entreprises financières, industrielles, agricoles, commerciales et immobilières ;
- toutes prestations d'assistance au niveau du personnel spécialisé ainsi que la formation ;
- l'exploitation ou la location de tous matériels ;
- la recherche, la prise, l'achat, l'apport, la vente et l'exploitation de tous brevets, marques, licences ou procédés, ainsi que les contrats de franchise ;



- La Société FINANCIERE NICOT ET ASSOCIES, l'absorbée, est une Société anonyme au capital de 25 250 000 F, dont le siège social est, quai du Moros, avenue Bielefeld Senne, à Concarneau (29900) et immatriculée au Registre du Commerce de Quimper sous le numéro 394 196 406.

Elle a pour objet :

l'acquisition et la gestion de toutes valeurs mobilières, la prise de participation ou d'intérêts sous quelque forme que ce soit dans toutes sociétés et, généralement toutes opérations quelconques directement ou indirectement liées à l'objet précité ;

- la réalisation de prestations de services administratifs ;
- la participation directe ou indirecte de la société dans toutes opérations commerciales ou industrielles pouvant se rattacher à l'objet social, notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apports, de commandite, de souscription ou d'achats de titres ou droits sociaux, de fusion, d'alliance ou d'association en participation ou autrement ;
- et généralement, toutes opérations financières, commerciales, industrielles, civiles, mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'un des objets spécifiés ou à toute autre objet similaire ou connexe .

2. Motifs et buts de l'opération

La Société Financière Nicot et Associés a pour unique vocation la gestion de sa participation dans la SA Nicot, sous-holding du groupe dont elle détient 99.99% du capital. Le regroupement des deux sociétés s'inscrit donc dans une politique de simplification et de rationalisation de la structure du groupe.

3. Base de la fusion

Les comptes des deux sociétés concernés utilisés pour établir les conditions de l'opération sont ceux arrêtés à la date du 30 juin 1998, date de clôture du dernier exercice social et approuvés par l'assemblée générale ordinaire du 18 décembre 1998.

Une situation comptable intermédiaire a été arrêtée au 31 mars 1999.

4. Propriété, jouissance et conditions

La Société « NICOT S.A. » aura la propriété et la jouissance des biens apportés à compter du jour de l'assemblée générale extraordinaire qui approuvera la fusion. La fusion étant rétroactive au 1^{er} juillet 1998, votre société reprendra dans son compte de résultat, toutes les opérations actives et passives effectuées par la Société Financière Nicot et Associés depuis la date du 1^{er} juillet 1998 jusqu'au jour de la réalisation définitive de la fusion.

h

5. Description de l'apport

Aux termes de la convention de fusion signée par les organes de direction des deux sociétés le 10 mai 1999, l'actif apporté et le passif pris en charge s'établissent ainsi :

ACTIF

- *Actif immobilisé*

Immobilisations incorporelles	2 000 F
Titres SA Nicot	50 000 000 F

- *Actif circulant*

Clients et comptes rattachés	957 F
Autres créances	2 913 105 F
Disponibilités	155 780 F
Charges constatées d'avance	2 120 F

Total de l'actif apporté **53 073 962 F**

PASSIF

Emprunts et dettes auprès des Ets de crédit	11 074 709 F
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	189 097 F
Dettes fiscales et sociales	947 377 F
Dettes sur immobilisations	1 364 805 F
Autres dettes	5 159 857 F
Dividendes à payer	378 750 F

Total du passif pris en charge **19 114 595 F**

Soit un apport net de **33 959 367 F**

6. Evaluation

Les biens apportés et les passifs pris en charge ont été repris à leur valeur nette comptable telle qu'elle apparaissait dans les comptes annuels arrêtés au 30 juin 1998 .

L'essentiel de l'apport est constitué par des actions de la S.A. NICOT lesquelles avaient été évaluées en 1994 à 50 000 000 F dans le cadre d'une opération d'apport.

Depuis cette date, aucun élément nouveau n'est intervenu susceptible de remettre en cause cette évaluation.



7. Vérifications effectuées.

Nous avons effectué les diligences que nous avons estimé nécessaires selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes pour :

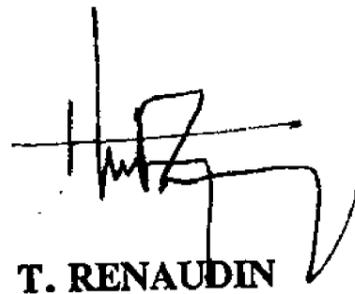
- Vérifier la réalité des actifs apportés et du passif pris en charge,
- Nous assurer que les événements intervenus pendant la période de rétroactivité n'étaient pas de nature à remettre en cause l'évaluation de l'apport,
- Nous avons vérifié la situation comptable arrêtée au 31 mars 1999.

8. Conclusion

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la valeur globale de l'apport décrit ci-dessus, dont le total s'élève à 33 959 367 F.

Le montant de l'actif net apporté par la société absorbée est au moins égal à l'augmentation de capital de la société absorbante augmenté de la prime de fusion.

Fait à Quimper, le 4 juin 1999



T. RENAUDIN

Pour la SARL AUDIT BRETAGNE COMMISSARIAT
Le Commissaire aux Apports

BILAN ACTIF

Rubriques	Montant Brut	Amortissements	30/06/1998	30/06/1997
Capital souscrit non appelé	187 500		187 500	187 500
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
Frais d'établissement	15 000	13 000	2 000	5 000
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets et droits similaires				
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances, acomptes sur immo. incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel, outillage				
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES				
Participations par mise en équivalence				
Autres participations	50 000 000		50 000 000	50 000 000
Créances rattachées à des participations				
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières				
ACTIF IMMOBILISE	50 015 000	13 000	50 002 000	50 005 000
STOCKS ET EN-COURS				
Matières premières, approvisionnements				
En-cours de production de biens				
En-cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis				
Marchandises				
Avances et acomptes versés sur commandes				
CREANCES				
Créances clients et comptes rattachés	957		957	20 482
Autres créances	2 913 105		2 913 105	2 812 684
Capital souscrit et appelé, non versé				
DIVERS				
Valeurs mobilières de placement (dont actions propres :)				
Disponibilités	155 780		155 780	154 569
COMPTES DE REGULARISATION				
Charges constatées d'avance	2 120		2 120	2 676
ACTIF CIRCULANT	3 071 961		3 071 961	2 990 410
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
Ecart de conversion actif				
TOTAL GENERAL	53 274 461	13 000	53 261 461	53 182 910

BILAN PASSIF

Rubriques	30/06/1998	30/06/1997
Capital social ou individuel dont versé : 25 062 500	25 250 000	25 250 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation dont écart d'équivalence :		
Réserve légale	206 615	181 868
Réserves statutaires ou contractuelles		
Réserves réglementées		
Autres réserves	3 925 677	3 455 477
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)	5 143 326	494 947
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
CAPITAUX PROPRES	34 525 617	29 382 292
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
AUTRES FONDS PROPRES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES FINANCIERES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	11 074 709	14 173 378
Emprunts et dettes financières divers		
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
DETTES D'EXPLOITATION		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	189 097	20 029
Dettes fiscales et sociales	947 377	1 117
DETTES DIVERSES		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 364 805	4 160 898
Autres dettes	5 159 857	5 445 198
COMPTES DE REGULARISATION		
Produits constatés d'avance		
DETTES	18 735 844	23 800 619
Ecart de conversion passif		
TOTAL GENERAL	53 261 461	53 182 910

Résultat de l'exercice en centimes 5 143 325,56

Total du bilan en centimes 53 261 461,32

COMPTES DE RESULTAT (en liste)

Rubriques	France	Exportation	30/06/1998	30/06/1997
Ventes de marchandises Production vendue de biens Production vendue de services				
CHIFFRES D'AFFAIRES NETS				
Production stockée Production immobilisée Subventions d'exploitation Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges Autres produits				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises (y compris droits de douane) Variation de stock (marchandises) Achats de matières premières et autres approvisionnements (et droits de douane) Variation de stock (matières premières et approvisionnements) Autres achats et charges externes Impôts, taxes et versements assimilés Salaires et traitements Charges sociales			326 515 8 631	345 128 10 379
DOTATIONS D'EXPLOITATION Sur immobilisations : dotations aux amortissements Sur immobilisations : dotations aux provisions Sur actif circulant : dotations aux provisions Pour risques et charges : dotations aux provisions Autres charges			3 000	3 000
CHARGES D'EXPLOITATION			338 145	358 508
RESULTAT D'EXPLOITATION			(338 145)	(358 508)
OPERATIONS EN COMMUN Bénéfice attribué ou perte transférée Perte supportée ou bénéfice transféré				
PRODUITS FINANCIERS Produits financiers de participations Produits des 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			5 315 419	31 487
PRODUITS FINANCIERS			5 315 419	31 487
Dotations financières aux amortissements et provisions Intérêts et charges assimilées Différences négatives de change Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			1 257 325	1 546 436
CHARGES FINANCIERES			1 257 325	1 546 436
RESULTAT FINANCIER			4 058 094	(1 514 949)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			3 719 949	(1 873 457)

COMPTES DE RESULTAT (suite)

Rubriques	30/06/1998	30/06/1997
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		8
Produits exceptionnels sur opérations en capital		
Reprises sur provisions et transferts de charges		
PRODUITS EXCEPTIONNELS		8
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		
CHARGES EXCEPTIONNELLES		
RESULTAT EXCEPTIONNEL		8
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise		
Impôts sur les bénéfices	(1 423 377)	(2 368 396)
TOTAL DES PRODUITS	5 315 419	31 495
TOTAL DES CHARGES	172 093	(463 452)
BENEFICE OU PERTE	5 143 326	494 947

Comptes conformes aux
règles comptables