

PROJET DE FUSION**DE LA SOCIETE ACTIV
ET DE LA SOCIETE SOPACOLEST****PAR VOIE D'ABSORPTION DE
LA SOCIETE SOPACOLEST
PAR LA SOCIETE ACTIV****ENTRE LES SOUSSIGNES :****Monsieur Henri ROTH****Demeurant à NORROY LES PONT A MOUSSON (54700) - 32, rue de
l'Abbé Varney**

agissant en qualité de Directeur Général Administrateur de la société dénommée
ACTIV - Société Anonyme au capital de 90 006 562,50 Francs, dont le siège
social est à BEAUVAIS (60000) - 22, rue du Pont Laverdure et immatriculée
au Registre du Commerce et des Sociétés de BEAUVAIS sous le
numéro B 571 722 669,

spécialement habilité à l'effet des présentes en vertu d'une délibération du
Conseil d'Administration en date du 07 novembre 1997.

ET :**Monsieur René SALMON****Demeurant à BEAUVAIS (60000) - 1 bis, rue Cambry**

agissant en qualité de représentant de la société dénommée SOPACOLEST -
Société civile au capital de 387 500 Francs, dont le siège social est à METZ
(57052) - 57, rue St Eloi et immatriculée au Registre du Commerce et des
Sociétés de METZ sous le numéro D 326 714 813,

spécialement habilité à l'effet des présentes en vertu d'une délibération de
l'assemblée générale en date du 07 novembre 1997.

D'autre part,

PREALABLEMENT AU PROJET DE FUSION, OBJET DES PRESENTES, LES SOUSSIGNES ONT EXPOSE CE QUI SUIIT :

1 - EXPOSE

CARACTERISTIQUES DES SOCIETES INTERESSEES

I - SOCIETE SOPACOLEST

La société SOPACOLEST a pour objet :

- la prise de participation dans la société "EST MULTICOPIE" ainsi que dans toutes entreprises, groupements et sociétés sous quelque forme que ce soit, notamment dans toutes sociétés de bureautique, informatique, matériel et mobilier de bureau et toutes activités pouvant s'y rattacher ;

- la gestion de ces participations ;

- la réalisation de toutes opérations compatible avec cet objet, qui s'y rapportent et contribuent directement ou indirectement à sa réalisation.

La société a été constituée sous forme de société à responsabilité limitée par acte authentique en date du 24 décembre 1982. Elle a été transformée en société civile au termes des délibérations de l'assemblée générale extraordinaire en date du 29 février 1988.

Elle a une durée de 50 ans à compter du 02 juin 1988, soit jusqu'au 01 juin 2038.

Son capital s'élève à la somme de 387 500 Francs, divisé en 1 550 parts sociales de 250 Francs chacune.

II - SOCIETE ACTIV

La Société ACTIV a pour objet :

- l'achat et la vente en gros de tous produits, et notamment de fournitures et équipements de bureaux, articles de papeterie, fournitures scolaires et cadeaux, directement ou à travers des distributeurs, concessionnaires ou franchisés,

- l'exercice de toute activité de centrale d'achat, négoce, stockage et distribution,

- la prestation de services aux entreprises, notamment dans les domaines marketing et commercial, administratif, financier, informatique et comptable,

- l'achat, la prise et la concession de licences de toutes marques,
- la prise et la détention de participation dans toutes sociétés exerçant une activité de distribution de tous produits et/ou toutes activités de services connexes à celle-ci,
- la gestion de ces participations, l'animation, la coordination et le contrôle desdites sociétés.

La société ACTIV, alors dénommée ROBERT LEDOUX, a été constituée sous forme de société à responsabilité limitée aux termes d'un acte authentique reçu par Maître CLEMENT, Notaire à AMIENS, les 23 et 25 octobre 1957.

Aux termes d'une assemblée générale extraordinaire en date du 13 juin 1972, les associés ont décidé de transformer la société en société anonyme de type classique.

Aux termes d'une assemblée générale extraordinaire en date du 18 février 1992, les actionnaires ont adopté la forme de société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance et ont adopté la dénomination sociale ACTIV.

Aux termes d'une assemblée générale extraordinaire en date du 30 septembre 1997, les actionnaires ont adopté la forme de société anonyme de type classique à Conseil d'Administration.

Elle a une durée de 99 ans à compter du 25 octobre 1957, soit jusqu'au 24 octobre 2056.

Son capital s'élève à la somme de 90 006 562,50 Francs, divisé en 18 948 750 actions de 4,75 Francs chacune.

La société ACTIV a émis 10 000 obligations convertibles en actions.

Conformément aux dispositions de l'article L 381 bis de la Loi du 24 juillet 1966, il n'est pas nécessaire de soumettre le projet de fusion aux assemblées d'obligataires de la société absorbante.

III - LIENS ENTRE LES DEUX SOCIETES

LIENS EN CAPITAL

La Société ACTIV détient actuellement 1 550 parts de la Société SOPACOLEST, sur les 1 550 qui composent son capital, soit la totalité des parts composant le capital de la Société SOPACOLEST.

DIRIGEANTS COMMUNS

Monsieur Henri ROTH, gérant de la Société SOPACOLEST est également Directeur Général et administrateur de la Société ACTIV.



Aucune des Sociétés concernées ne fait publiquement appel à l'épargne.

Il n'existe qu'une seule catégorie d'actions.

Les soussignés, en vue de réaliser la fusion de la Société SOPACOLEST et de la Société ACTIV, par voie d'apport de l'ensemble des éléments d'actif de la Société SOPACOLEST à la Société ACTIV et la prise en charge du passif de la Société SOPACOLEST par la Société ACTIV, ont fixé de la manière suivante les conditions de la fusion projetée entre eux.

**CECI EXPOSE IL EST PASSE A LA CONVENTION DE FUSION
FIXANT LES CONVENTIONS ENTRE LA SOCIETE SOPACOLEST ET LA
SOCIETE ACTIV :**

2 - BASES DE LA FUSION

I - MOTIFS ET BUTS DE LA FUSION

Il est exposé :

1° - que la société ACTIV est issue du regroupement de sociétés indépendantes ayant pour objet l'achat, la vente de fournitures et équipements de bureaux, articles de papeterie, matériel informatique et bureautique.

2° - que la société ACTIV a créé une plate-forme sur BEAUVAIS destinée à approvisionner tous les établissements exploités par le Groupe.

3° - Que la recherche d'économies de structure a poussé le groupe à engager un vaste plan de restructuration juridique se décomposant successivement en deux parties :

- d'une part, un regroupement par secteur d'activité par la voie de locations-gérançes, puis d'apports au profit de nouvelles entités juridiques constituées sous forme de société en nom collectif,
- d'autre part, une concentration par la voie de fusion des sociétés ayant été intégrées dans le groupe ACTIV en 1992.

II - COMPTES UTILISES POUR ETABLIR LES CONDITIONS DE L'OPERATION

Les comptes des Sociétés SOPACOLEST et ACTIV utilisés pour établir les conditions de l'opération sont ceux arrêtés à la dernière date de clôture des exercices sociaux des deux sociétés, soit le 31 mars 1997.

Ces comptes ont été approuvés par l'assemblée générale ordinaire des associés de la société SOPACOLEST, le 30 septembre 1997, et par l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de la société ACTIV, le 30 septembre 1997. Il n'a pas été distribué de dividendes.

III - EVALUATION DE LA SOCIETE SOPACOLEST

Les représentants des deux sociétés ont procédé à une évaluation de la Société SOPACOLEST en procédant à l'évaluation de la société EST MULTICOPIE, filiale à 94 %.

La méthode d'évaluation retenue consiste à valoriser le fonds de commerce de chaque société en fonction de la marge brute annuelle de chaque activité à laquelle est appliquée un coefficient qui dépend du type d'activité considérée. Ces coefficients ont été établis selon notre expérience des marchés.

Les coefficients retenus sont les suivants (en % de la marge brute annuelle) :

Vente de fournitures de bureau	
Activité dite "généralistes"	60 %
Magasins	50 %
Aménagement de bureaux	20 %
Vente de photocopieurs	20 %
Service après vente photocopieurs	80 %
Vente micro-informatique-bureautique	10 %
Service après vente micro-informatique	30 %

Outre le fonds de commerce, l'ensemble des actifs immobilisés a été réévalué. Les réévaluations ont donc été faites de la manière suivante :

- pour l'évaluation des immobilisations corporelles sur la base d'une valeur d'usage
- la valeur du fonds de commerce calculée comme ci-dessus après prise en compte du résultat intermédiaire au 30/09/1997 seulement s'il est inférieur à 0, des éventuelles provisions pour risque lorsque le résultat récent diverge de la tendance à moyen terme.

Les autres éléments d'actif ou du passif ont été retenus pour leur valeur nette comptable.

Pour conforter cette valorisation, on peut considérer deux éléments :

- La méthode retenue est la même que celle retenue précédemment par la société ACTIV dans des opérations similaires.

- A titre de référence, le "Mémento pratique Francis Lefèbvre fiscal" au n°9118 édition 1997 publie des évaluations de fonds de commerce :

• ameublement pour un CA supérieur à 3 MF	35 à 45 % du CA annuel
• articles de bureau	25 à 40 % du CA annuel
• bureautique informatique	15 à 30 % du CA annuel
• micro informatique	20 à 30 % du CA annuel
• meubles	20 à 50 % du CA annuel
• papeterie	50 à 70 % du CA annuel

Tous ces taux, mêmes s'ils donnent une valeur "matériel inclus" donneraient des valeurs très sensiblement supérieures à celles qui ont été retenues.

Nous n'avons pas retenu ces valeurs qui ne nous paraissent pas représentatives des usages actuellement en cours dans notre environnement professionnel.

- les autres éléments d'actif et de passif ont été retenus pour leur valeur nette comptable.

3 - APPORT - FUSION DE LA SOCIETE SOPACOLEST A LA SOCIETE ACTIV

Le capital de la Société SOPACOLEST, divisé en 1 550 parts de 250 Francs chacune, est détenu à ce jour à 100 % par la Société ACTIV.

L'apport des actifs de la Société SOPACOLEST à la Société ACTIV est normalement rémunéré par des titres de la Société ACTIV, ce qui devrait entraîner une augmentation de capital de cette dernière société.

Toutefois, une société ne pouvant détenir ses propres titres, la Société ACTIV renonce à l'attribution d'actions en rémunération de l'apport effectué par la Société SOPACOLEST.

L'apport effectué par la Société SOPACOLEST ne donnera donc pas lieu à une augmentation de capital de la Société ACTIV.

Dès lors, l'apport de la Société SOPACOLEST se traduira d'un point de vue comptable uniquement par la création d'un compte "Boni de fusion", ou "mali de fusion" correspondant dans les deux cas, à la différence entre le prix de revient de la participation de la Société SOPACOLEST à ce jour dans la Société ACTIV, et la valeur nette apportée, ainsi qu'il sera exposé plus en détails dans la suite des présentes.

Dans ces conditions, il est inutile de définir une parité d'échange entre les actions des deux sociétés, Société SOPACOLEST et Société ACTIV. L'article 378-1 de la loi du 24 juillet 1966 sur les sociétés commerciales (modifiée par la loi 88-17 du 05 janvier

1988 et la loi 94-126 du 11 février 1994) prévoit expressément que l'absorption par une société d'une autre société dont elle détient la totalité des actions représentant la totalité du capital social, ne donne lieu ni à approbation de la fusion par l'assemblée générale extraordinaire de la société absorbée, ni à établissement des rapports mentionnés aux articles 376 dernier alinéa et 377.

Seules les valeurs apportées font l'objet d'un rapport visé à l'article 193 de la loi modifiée du 24 juillet 1966 par Monsieur Gilles MERCIER, Commissaire aux Comptes inscrit près la Cour d'Appel d'AMIENS, demeurant à AMIENS (80000) - 23, rue Emile Zola, Commissaire aux apports désigné par Monsieur le Président du Tribunal de Commerce de BEAUVAIS par Ordonnance rendue le 23 octobre 1997.

A - APPORT-FUSION

Monsieur René SALMON, agissant ès-qualités, au nom et pour le compte de la Société SOPACOLEST, en vue de la fusion à intervenir entre cette Société et la Société ACTIV au moyen de l'absorption de la première par la seconde, fait apport, sous les garanties ordinaires de fait et de droit et sous la condition suspensive ci-après stipulée :

- à la Société ACTIV, ce qui est accepté par Monsieur Henri ROTH, ès-qualités, pour le compte de cette dernière, sous la même condition suspensive,

- de tous les éléments actifs et passifs, droits, valeurs et obligations, sans exception ni réserve de la Société SOPACOLEST, y compris les éléments actifs et passifs résultant des opérations faites depuis le 01 avril 1997, date choisie pour établir les conditions de l'opération jusqu'à la date de réalisation définitive de la fusion étant précisé que l'énumération ci-après n'a qu'un caractère indicatif et non limitatif, le patrimoine de la Société SOPACOLEST devant être intégralement dévolu à la Société ACTIV dans l'état où il se trouvera à la date de l'assemblée générale extraordinaire de la société absorbante appelée à se prononcer sur la fusion.

Etant entendu par conséquent que s'il se révélait des erreurs ou omissions dans les énonciations qui vont suivre, les éléments d'actif qui auraient pu être omis devront être considérés comme compris dans les apports, et de même que les éléments de passif s'il en est, seraient néanmoins pris en charge par la société absorbante.

I - ACTIF APORTE

1°) Immobilisations financières

- les titres de participation dans la société EST MULTICOPIE, pour TREIZE MILLIONS HUIT CENT QUARANTE QUATRE MILLE TROIS CENT CINQUANTE Francs, ci..... 13 844 350 F

2°) Actif circulant

- les autres créances s'élevant à QUATRE MILLIONS CINQ CENT DIX MILLE CINQ CENT QUATRE VINGT UN Francs, ci..... 4 510 581 F

- les disponibilités s'élevant à TROIS CENT QUATRE VINGT NEUF Francs, ci389 F

TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT : QUATRE MILLIONS CINQ CENT DIX MILLE NEUF CENT SOIXANTE DIX FRANCS..... 4 510 970 F

Le montant total de l'actif de la Société SOPACOLEST dont la transmission à la Société ACTIV est prévu, est estimé à DIX HUIT MILLIONS TROIS CENT CINQUANTE CINQ MILLE FRANCS TROIS CENT VINGT Francs, ci..... 18 355 320 F

ACTIV **II - PASSIF TRANSMIS ET PRIS EN CHARGE PAR LA SOCIETE**

- les autres dettes pour SIX MILLE HUIT CENTS Francs, ci.....6 800 F

TOTAL des dettes : SIX MILLE HUIT CENTS Francs, ci.....6 800 F

La Société ACTIV prendra en charge et acquittera aux lieu et place de la Société SOPACOLEST la totalité du passif de celle-ci, ci-dessus indiqué.

Monsieur René SALMON, agissant ès-qualités, certifie que le montant du passif ci-dessus indiqué tel qu'il ressort des écritures comptables au 31/03/1997 est exact et sincère et qu'il n'existe aucun passif non enregistré à cette date. Il certifie, notamment, que la Société SOPACOLEST est en règle à l'égard des organismes de sécurité sociale, allocations familiales, de prévoyance et de retraite et qu'elle a satisfait à toutes ses obligations fiscales, toutes déclarations nécessaires ayant été effectuées dans les délais prévus par les lois et règlements en vigueur.

Handwritten signature and mark

III - ACTIF NET APORTE

- Montant total de l'actif de la Société
SOPACOLEST : DIX HUIT MILLIONS TROIS
CENT CINQUANTE MILLE TROIS CENT
VINGT Francs, ci..... 18 355 320 F

- A retrancher : montant du passif de la Société
SOPACOLEST : SIX MILLE HUIT CENTS
Francs, ci..... 6 800 F

ACTIF NET APORTE : DIX HUIT MILLIONS
TROIS CENT QUARANTE HUIT MILLE
CINQ CENT VINGT Francs, ci..... 18 348 520 F

En outre, les parties ayant décidé d'un commun accord de soumettre les opérations de fusion au régime fiscal de l'article 210.A du Code Général des Impôts ainsi qu'il est expliqué ci-après, ont convenu de ne constituer aucune provision pour impôts concernant les éléments non amortissables de l'actif immobilisé, l'impôt latent ayant un caractère purement éventuel.

B - CONDITIONS DES APPORTS



I - PROPRIETE - JOUISSANCE - RETROACTIVITE

La Société ACTIV sera propriétaire et aura la jouissance des biens et droits mobiliers apportés par la Société SOPACOLEST à compter du jour de la réalisation définitive de la fusion.

De convention expresse, il est stipulé que toutes les opérations faites depuis le 1er avril 1997 par la Société SOPACOLEST seront considérées comme l'ayant été, tant pour ce qui concerne l'actif que le passif, pour le compte et aux risques de la Société ACTIV.

Il en sera de même pour toutes les dettes et charges de la Société SOPACOLEST y compris celles dont l'origine serait antérieure au 1er avril 1997, date d'effet de la fusion, et qui auraient été omises dans la comptabilité de cette société.

Monsieur René SALMON, ès qualités, déclare que la Société SOPACOLEST, qu'il représente n'a effectué depuis le 31 mars 1997, date de l'arrêté des comptes retenue pour déterminer l'actif net apporté, aucune opération de disposition des éléments d'actif ni de création de passif en dehors de celles rendues nécessaires par la gestion courante de la société.

II - CHARGES ET CONDITIONS

1°) En ce qui concerne la SOCIETE ACTIV :

Les présents apports sont faits sous les charges et conditions ordinaires et de droit en pareille matière, et notamment sous celles suivantes, que Monsieur Henri ROTH, ès-qualités de représentant de la Société ACTIV oblige celle-ci à accomplir et exécuter, savoir :

a) La Société ACTIV prendra les biens et droits, et notamment le fonds de commerce à elle apporté, avec tous ses éléments corporels et incorporels en dépendant, y compris notamment les objets mobiliers et le matériel, dans l'état où le tout se trouvera lors de la prise de possession sans pouvoir demander aucune indemnité pour quelque cause que ce soit et notamment pour mauvais état des objets mobiliers ou erreur dans leur désignation.

b) Elle exécutera à compter de la même date tous traités, marchés et conventions intervenus avec les tiers, relativement à l'exploitation des biens et droits qui lui sont apportés, ainsi que toutes polices d'assurance contre l'incendie, les accidents et autres risques, et tous abonnements quelconques, y compris les branchements téléphoniques qui auraient pu être contractés. Elle exécutera, notamment, comme la Société absorbée aurait été tenue de le faire elle-même, toutes les clauses et conditions jusqu'alors mises à la charge de la Société SOPACOLEST, sans recours contre cette dernière.

c) Elle se conformera aux lois, règlements et usages concernant l'exploitation apportée et fera son affaire personnelle de toutes autorisations qui pourraient être nécessaires, le tout à ses risques et périls.

d) La Société ACTIV sera subrogée purement et simplement dans tous les droits, actions, hypothèques, privilèges et inscriptions qui peuvent être attachés aux créances de la Société absorbée.

e) La Société ACTIV supportera et acquittera, à compter du jour de son entrée en jouissance, tous les impôts, contributions, taxes, primes et cotisations d'assurance, redevances d'abonnement, ainsi que toutes autres charges de toute nature, ordinaires ou extraordinaires, qui sont ou seront inhérents à l'exploitation des biens et droits objet de l'apport-fusion.

f) La Société ACTIV aura seule droit, le cas échéant, aux dividendes et autres revenus échus sur les valeurs mobilières et droits sociaux à elle apportés et fera son affaire personnelle, après réalisation définitive de la fusion, de la mutation à son nom de ces valeurs mobilières et droits sociaux.

g) La Société ACTIV sera tenue à l'acquit de la totalité du passif de la société absorbée, dans les termes et conditions où il est et deviendra exigible, au paiement de tous intérêts et à l'exécution de toutes les conditions d'actes ou titres de créance pouvant exister, sauf à obtenir, de tous créanciers, tous accords modificatifs de ces termes et conditions.

h) La Société ACTIV, en application de l'article 163 de l'annexe II du Code Général des Impôts, devra, le cas échéant, faire son affaire personnelle des investissements à

effectuer au titre de la participation des employeurs à l'effort de construction, en ce qui concerne les salaires payés par la Société absorbée pour la période écoulée depuis la réalisation des derniers investissements obligatoires.

2°) En ce qui concerne la Société SOPACOLEST :

a) Les apports à titre de fusion sont faits sous les garanties, charges et conditions ordinaires et de droit, et, en outre, sous celles qui figurent dans le présent acte.

b) Le représentant de la Société SOPACOLEST s'oblige ès qualités, à fournir à la Société ACTIV tous renseignements dont cette dernière pourrait avoir besoin, à lui donner toutes signatures et à lui apporter tous concours utiles pour lui assurer vis-à-vis de quiconque la transmission des biens et droits compris dans les apports et l'entier effet des présentes conventions.

Il s'oblige, notamment, et oblige la Société qu'il représente, à faire établir, à première réquisition de la Société ACTIV, tous actes complémentifs, réitératifs ou confirmatifs des présents apports et à fournir toutes justifications et signatures qui pourraient être nécessaires ultérieurement.

c) Le représentant de la Société SOPACOLEST, ès qualités, oblige celle-ci à remettre et à livrer à la Société ACTIV aussitôt après la réalisation définitive de la fusion, tous les biens et droits ci-dessus apportés, ainsi que tous titres et documents de toute nature s'y rapportant.

d) Le représentant de la Société SOPACOLEST oblige cette dernière à faire tout ce qui sera nécessaire pour permettre à la Société ACTIV d'obtenir le transfert à son profit et le maintien aux mêmes conditions, après réalisation définitive de la fusion, des prêts accordés à la Société absorbée.

e) Le représentant de la Société SOPACOLEST déclare désister purement et simplement celle-ci de tous droits de privilège et d'action résolutoire pouvant profiter à ladite Société sur les biens ci-dessus apportés, pour garantir l'exécution des charges et conditions imposées à la Société ACTIV aux termes du présent acte.

En conséquence, il dispense expressément de prendre inscription au profit de la Société absorbée pour quelque cause que ce soit.

C - DECLARATIONS

Monsieur René SALMON, ès qualités, déclare :

- Que la Société SOPACOLEST n'est pas et n'a jamais été en état de redressement ou de liquidation judiciaire.

- Qu'elle n'est pas actuellement ni susceptible d'être ultérieurement l'objet de poursuites pouvant entraver l'exercice de son activité.

- Que la Société SOPACOLEST est propriétaire de son fonds de commerce relatif à l'activité de holding, pour l'avoir créé lors de sa constitution.

- Que les biens apportés ne sont grevés d'aucune inscription de privilège de vendeur ou de créancier nanti, nantissement ou gage quelconque, à l'exception de ceux inscrits sur l'état délivré par le Tribunal de Commerce de METZ.

- Que les chiffres d'affaires et résultats de la Société SOPACOLEST ont été les suivants au cours des trois derniers exercices :

PERIODE	CHIFFRE D'AFFAIRE	RESULTATS
du 01/04/94 au 31/03/95	-	- 3 224 F
du 01/04/95 au 31/03/96	-	613 287 F
du 01/04/96 au 31/03/97	-	3 778 090 F

- Que les livres de comptabilité de la Société SOPACOLEST ont été visés par les représentants des deux Sociétés et seront remis à la Société absorbante après inventaire.

D - REMUNERATION DES APPORTS

La Société ACTIV étant propriétaire de la totalité des 1 550 parts de la Société absorbée et ne voulant devenir propriétaire de ses propres actions, Monsieur Henri ROTH, ès qualités, déclare que la Société ACTIV renoncera, si la fusion se réalise, à exercer ses droits, du fait de cette réalisation, en sa qualité d'actionnaire unique de ladite Société absorbée.

Cette opération ne donnera pas lieu à une augmentation de capital de la Société ACTIV.

Dès lors, la différence entre d'une part la valeur nette des biens et droits apportés, soit 18 348 520 Francs et d'autre part la valeur comptable dans les livres de la Société absorbante des 1 550 parts de la Société SOPACOLEST dont elle est propriétaire à ce jour, soit 8 500 975 Francs, constituera un boni de fusion qui sera inscrit au passif du bilan de la Société ACTIV et sur laquelle porteront les droits de tous les actionnaires anciens et nouveaux de la Société.

Ce boni ressort à la somme de 9 847 545 Francs.

De convention expresse, la réalisation définitive de la fusion vaudra autorisation pour le Conseil d'Administration de la société ACTIV de prélever sur ledit boni le montant de tous frais, charges et impôts consécutifs à la fusion et notamment, pour le cas où la provision pour impôt constituée au titre des plus-values d'apport s'avérerait insuffisante ou excessive, à virer la différence sur ce compte boni de fusion.

E - DISSOLUTION DE LA SOCIETE SOPACOLEST

La Société SOPACOLEST se trouvera dissoute de plein droit à l'issue de l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société ACTIV qui constatera la réalisation de la fusion.

Du fait de la reprise par la Société ACTIV de la totalité de l'actif et du passif de la Société SOPACOLEST, la dissolution de cette dernière ne sera suivie d'aucune opération de liquidation.

F - CONDITION SUSPENSIVE

Le présent traité de fusion ne constituant qu'un projet, les présents apports faits à titre de fusion, sont soumis à la condition suspensive ci-après :

- Approbation de la fusion, par voie d'absorption de la Société SOPACOLEST par une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Société ACTIV.

Le tout dans les conditions prévues par les dispositions légales et réglementaires en vigueur.

La réalisation de cette condition suspensive sera suffisamment établie, vis-à-vis de quiconque, par la remise d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du procès-verbal des délibérations de l'Assemblée Générale de la Société ACTIV.

La constatation matérielle de la réalisation définitive de la fusion pourra avoir lieu par tous autres moyens appropriés.

4 - REGIME FISCAL - OBLIGATIONS FISCALES

I - DISPOSITIONS GENERALES

Les représentants des Sociétés SOPACOLEST et ACTIV obligent celles-ci à se conformer à toutes dispositions légales en vigueur, en ce qui concerne les déclarations à faire pour le paiement de l'impôt sur les Sociétés et de toutes autres impositions ou taxes résultant de la réalisation définitive des apports faits à titre de fusion, dans le cadre de ce qui sera dit ci-après.

II - IMPOT SUR LES SOCIETES

Les sociétés ACTIV et SOPACOLEST ont opté pour le régime de groupe des sociétés conformément aux dispositions de l'article 223 A du code Général des Impôts à compter du 1er avril 1992. Conformément aux dispositions de l'article 223 L 6 dernier alinéa du Code Général des Impôts, les dispositions des 3 alinéas précédents ne sont applicables, pour la détermination du résultat des exercices ouverts à compter du

01/01/1992, aux opérations mentionnées à ces alinéas réalisées à compter de cette même date.

Ainsi qu'il résulte des clauses ci-avant, la fusion prend effet le 01/04/1997. En conséquence, les résultats, bénéficiaires ou déficitaires, produits depuis cette date par l'exploitation de la Société absorbée seront englobés dans le résultat imposable de la société absorbante.

Les soussignés ès-qualités, au nom de la Société qu'ils représentent, déclarent soumettre la présente fusion au régime de faveur prévu à l'article 210 A du Code Général des Impôts.

A cet effet, la Société ACTIV, absorbante, prend l'engagement :

- de reprendre à son passif les provisions dont l'imposition est différée chez la Société SOPACOLEST, ainsi que la réserve spéciale où cette Société aura porté les plus-values à long terme soumises antérieurement à l'impôt sur les sociétés aux taux réduits prévus par l'article 219-I a du Code Général des Impôts,

- de se substituer à la Société SOPACOLEST pour la réintégration des plus-values dont l'imposition aura été différée chez cette dernière,

- de calculer les plus-values réalisées ultérieurement à l'occasion de la cession des immobilisations non amortissables reçues en apport d'après la valeur qu'avaient ces biens, du point de vue fiscal, dans les écritures de la société absorbée,

- de réintégrer dans ses bénéfices imposables à l'impôt sur les Sociétés, dans les conditions fixées par l'article 210 A du Code Général des Impôts, les plus-values dégagées par la fusion sur l'apport des biens amortissables,

- d'inscrire à son bilan les éléments de l'actif circulant et du passif exigible pour leur valeur fiscale dans les écritures de la société SOPACOLEST,

- de joindre annuellement à la déclaration des résultats un état de suivi des valeurs fiscales des biens ayant bénéficié d'un report d'imposition,

- de tenir à disposition de l'Administration un registre de suivi des plus-values sur éléments d'actif non amortissables, donnant lieu à report d'imposition.

III - TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Conformément à l'instruction du 18 février 1981 (B.O.D.G.I. 3 D-81), la Société SOPACOLEST déclare transférer purement et simplement à la Société ACTIV, qui sera ainsi subrogée dans tous ses droits et obligations, le crédit de taxe sur la valeur ajoutée dont elle disposera à la date où elle cessera juridiquement d'exister. Toutefois, ce transfert sera limité au montant de la T.V.A. qui serait résulté de l'imposition de la valeur des apports.

La Société ACTIV s'engage à vendre sous le régime de la T.V.A. les valeurs d'exploitation reçues par elle en apport.

La Société ACTIV s'engage à adresser au service des impôts dont elle dépend une déclaration indiquant le montant du crédit de T.V.A. qui lui sera transféré et à lui en fournir, sur sa demande, la justification comptable.

En ce qui concerne la créance de TVA résultant de l'article 271.A du Code Général des Impôts issu de l'article 2 de la Loi n° 93.859 du 28 juin 1993, la société absorbante s'engage, conformément au décret du 14 septembre 1993, à justifier le montant de la créance à la suite de la fusion auprès des comptables du Trésor, par le titulaire de la créance et dans les formes prévues par les textes applicables en l'espèce, notamment en produisant le journal dans lequel a été publié l'avis prévu par les dispositions des articles 281 à 292 du décret du 23 mars 1967.

Conformément à l'article 210-III de l'annexe II du Code Général des Impôts, et sous réserve de la reconduction de la doctrine administrative exprimée dans l'instruction du 18 février 1981 précitée, la Société absorbante s'engage à opérer les régularisations de déductions prévues aux articles 210, 214, 215, 221 et 225 de l'annexe II du même code, dans les mêmes conditions que la Société absorbée aurait été tenue d'y procéder si elle avait poursuivi son activité.

IV - ENREGISTREMENT

Les parties entendent se prévaloir des dispositions prévues par l'article 816 du Code Général des Impôts.

Conformément à ces dispositions et à celles de l'article 17 de la Loi de Finances pour 1994, les parties requièrent l'enregistrement des présentes au seul droit fixe de 1 220 Francs.

5 - REGLEMENTATION SOCIALE

Conformément aux dispositions de l'article L 432-1 al 3 du Code du Travail, le Comité d'Entreprise de la société ACTIV a été consulté préalablement à l'opération, le 17 septembre 1997. A cette occasion, toutes informations nécessaires ont été portées à la connaissance de ses membres.

La société SOPACOLEST ayant une activité de holding n'emploie aucun salarié et n'est donc soumise à aucune convention collective.

6 - DISPOSITIONS DIVERSES

I - FORMALITES

- La Société ACTIV remplira toutes formalités légales de publicité relatives aux apports effectués au titre de la fusion.

- La Société ACTIV fera son affaire personnelle des déclarations et formalités nécessaires auprès de toutes administrations qu'il appartiendra, pour faire mettre à son nom les biens apportés.

- La Société ACTIV devra, le cas échéant, en ce qui concerne les mutations de valeurs mobilières et droits sociaux qui lui sont apportés, se conformer aux dispositions statutaires des sociétés considérées relatives aux mutations desdites valeurs et droits sociaux.

- La Société ACTIV remplira, d'une manière générale, toutes formalités nécessaires en vue de rendre opposable au tiers la transmission des biens et droits à elle apportés.

II - REMISE DE TITRES

Il sera remis à la Société ACTIV, lors de la réalisation définitive de la fusion, les originaux des actes constitutifs et modificatifs de la Société SOPACOLEST ainsi que les livres de comptabilité, les titres de propriété, les valeurs mobilières, la justification de la propriété des parts et autres droits sociaux et tous contrats, archives, pièces ou autres documents relatifs aux biens et droits apportés par la Société SOPACOLEST à la Société ACTIV.

III - FRAIS

Tous les frais, droits d'enregistrement et honoraires auxquels donnera ouverture la fusion, ainsi que tous ceux qui en seront la suite et la conséquence, seront supportés par la Société ACTIV, ainsi que son représentant l'y oblige.

IV - ELECTION DE DOMICILE

Pour l'exécution des présentes et de leurs suites, et pour toutes significations et notifications, les représentants des Sociétés en cause, ès qualités, élisent domicile aux sièges respectifs desdites sociétés.



V - POUVOIRS

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un original ou d'une copie des présentes pour remplir toutes formalités et faire toutes déclarations, significations, tous dépôts, publications et autres.

Fait à BEAUVAIS

Le 20 novembre 1997

En SEPT exemplaires dont un pour l'enregistrement, un pour chaque partie, quatre pour les dépôts prévus par la loi et les règlements

SIGNATAIRE	PARAPHE	SIGNATURE
Pour la société SOPACOLEST Monsieur René SALMON		
Pour la société ACTIV Monsieur Henri ROTH	