

ALUMINIUM NEW CONCEPT

SIEGE SOCIAL : 29 RUE RAYMOND GRIMAUD - 31700 - BLAGNAC

JadBl 202
no 3651

RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION

Sur la transformation de la Société Aluminium New Concept

de société à responsabilité limitée en société par Action Simplifiée

SECAR

RUE VICTOR HUGO

09000 FOIX

TEL 05. 34.09.88.99 / FAX 05.34.09.88.95

RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION

*Sur la transformation de la Société ALUMINIUM NEW CONCEPT de
Société à responsabilité limitée en Société par Action Simplifiée*

29, Rue Raymond GRIMAUD 31700 BLAGNAC

N° SIRET : 453 125 759 00028

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission de commissaire à la transformation qui nous a été confiée par ordonnance de Monsieur le Président du Tribunal de Commerce de TOULOUSE en date du 21 mars 2005, en application des dispositions de l'article L. 224-3 du Code de Commerce, nous avons établi le présent rapport afin de vous faire connaître notre appréciation sur la valeur des biens composant l'actif social, 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.

APPRECIATION DES ACTIFS ET DES PASSIFS :

L'actif est composé :

• ACTIF IMMOBILISE :

. Frais de constitution	1 200 €.
. Frais développement prototype	79 646 €.
. Frais de prospection.....	14 618 €.
. Frais de restructuration.....	4 600 €.
. Frais de dépôt de brevet.....	13 285 €.

Ces frais ont fait l'objet d'un amortissement à hauteur de - 6 876 €.

. Matériel et outillage.....	2 314 €.
. Matériel de bureau et informatique.....	1 819 €.

Ces frais ont fait l'objet d'un amortissement à hauteur de..... - 405 €.

. Titres de participation.....	146 960 €.
--------------------------------	------------

• ACTIF CIRCULANT :

. Créances clients.....	4 882 €.
. Autres créances	35 890 €.
. Disponibilités	21 863 €.
. Comptes de régularisations.....	1 096 €.

TOTAL ACTIF.....320 892 €.

CB
7

Le passif est composé :

• CAPITAL SOCIAL	262 070 €.
• COMPTE COURANT D'ASSOCIES	594 €.
• DETTES FOURNISSEURS	34 458 €.
• DETTES SOCIALES ET FISCALES.....	23 770 €.
	=====
TOTAL PASSIF	320 892 €.

Nous n'avons pas d'observations à formuler sur la valeur des biens composant l'actif social.

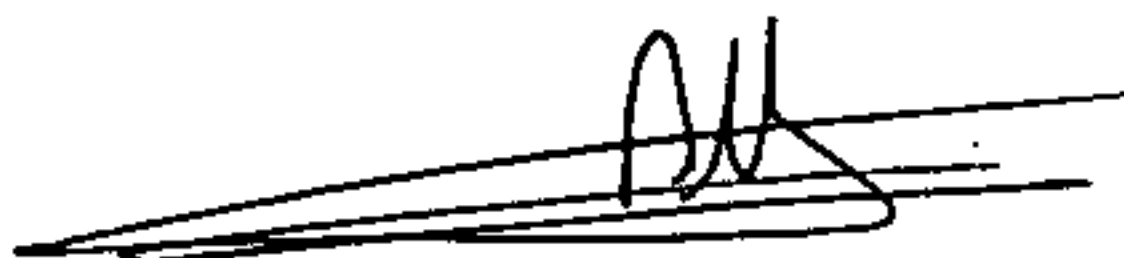
AVANTAGES PARTICULIERS EXISTANT AU PROFIT DE TIERS :

La Société ALUMINIUM NEW CONCEPT a bénéficié durant l'exercice d'un abandon de créances avec clause de retour à meilleure fortune de la part de la Société AEROSTORES, sise 29 Rue Raymond GRIMAUD 31700 BLAGNAC, Société qu'elle détient à hauteur de 99,20 % pour un montant de 32 000 € (trente deux mille euros).

APPRECIATION DE LA SITUATION DE LA SOCIETE :

Sur la base de nos travaux, nous attestons que le montant des capitaux propres est au moins égal au montant du capital social.

Foix, le 23 mars 2005.



Pour la SECAR

C. BRECHET

Le Commissaire à la Transformation,