

Duplicata

GREFFE
DU
TRIBUNAL DE COMMERCE
DE MORLAIX

R E C E P I S S E D E D E P O T

ALLEE POAN BEN
BP 40 29201 MORLAIX CEDEX
TEL 02.98.62.14.37

LES CONSEILS D'ENTREPRISES

1 RUE ROSEMONDE GERARD KERGADEDEC
BP96
29802 BREST CEDEX 9

V/REF : AJP/RA
N/REF : 91 B 42 / A-6

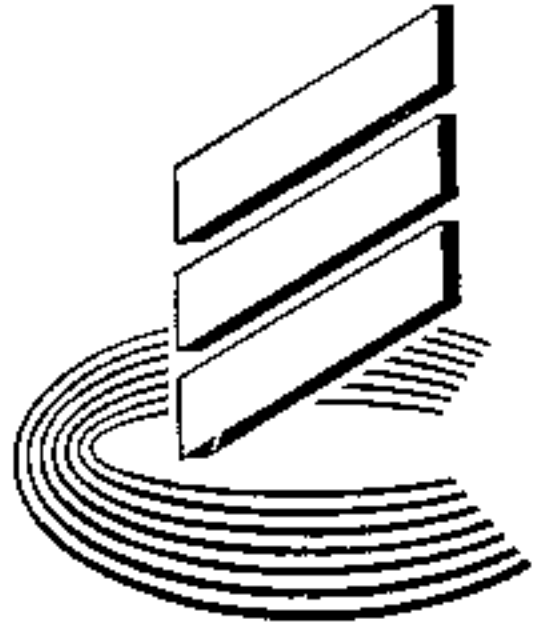
LE GREFFIER DU TRIBUNAL DE COMMERCE DE MORLAIX CERTIFIE
QU'IL LUI A ETE DEPOSE A LA DATE DU 02/01/2003, SOUS LE NUMERO A-6,
RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION EN SAS DU 30/12/2002

... CONCERNANT LA SOCIETE
CASTEL PARTICIPATIONS
SOCIETE ANONYME
Z I DU VERN
LANDIVISIAU
29400 LANDIVISIAU

R.C.S MORLAIX 380 886 010 (91 B 42)

LE GREFFIER





Blécon et Associés **Société d'Expertise Comptable** **et de Commissariat aux Comptes**

Inscrite au Tableau de l'Ordre du Conseil Régional de Bretagne
Membre de la Compagnie Régionale de Rennes

Rapport du commissaire aux comptes et commissaire à la transformation
Sur la transformation de la Société Anonyme

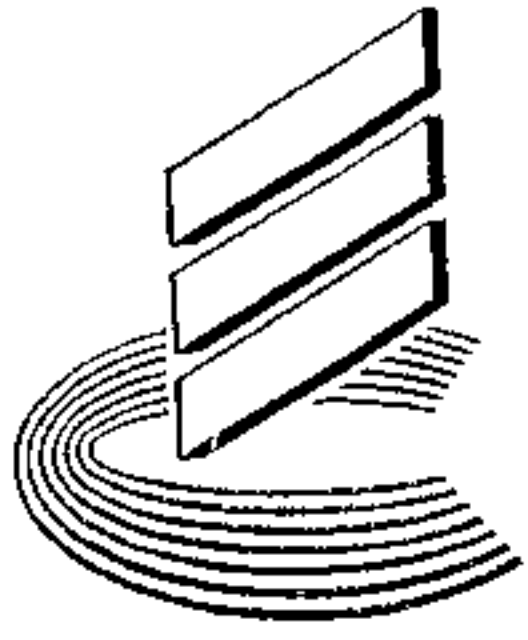
SA CASTEL PARTICIPATIONS

SA au capital de 450 000 Euros

ZI du Vern

29400 LANDIVISIAU

en Société par Actions Simplifiée



Blécon et Associés

Société d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes

Inscrite au Tableau de l'Ordre du Conseil Régional de Bretagne
Membre de la Compagnie Régionale de Rennes

Brest, le 30 décembre 2002

Mesdames,

Messieurs,

En exécution de la mission de commissaire à la transformation qui m'a été confiée en application des dispositions l'article 224-3 du Code de Commerce, par décision de votre assemblée générale en date du 12/11/2002 ; et en ma qualité de commissaire aux comptes de la société CASTEL PARTICIPATIONS et en application de l'article L.225-244 du même Code, j'ai établi le présent rapport afin de :

- vous faire connaître mon appréciation sur la valeur des biens composant l'actif social,
- et de me prononcer sur le montant des capitaux propres par rapport au capital social.

J'ai effectué mes travaux selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à contrôler les éléments constitutifs du patrimoine de la société en terme d'existence, d'appartenance et d'évaluation, 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 évènements survenus entre la date de la situation comptable au 30/09/2002 et la date de mon rapport.

Je n'ai pas été informé de l'existence d'avantages particuliers.

260, rue Augustin Fresnel - Guipavas - BP 53 - 29801 BREST Cedex 9
Tél. 02.98.02.55.33 - Fax 02.98.41.61.49 - E-mail : blecon@wanadoo.fr

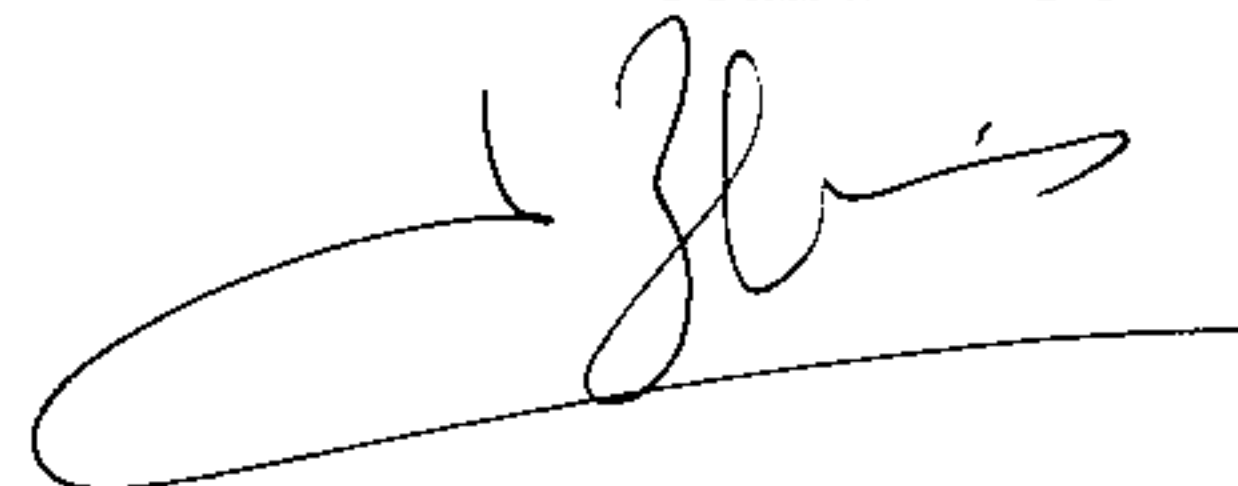
SA au capital de 150.000 €uros - RCS Brest B 312 494 511 -

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la valeur des biens composant l'actif social.

Sur la base de mes travaux, j'atteste que le montant des capitaux propres est au moins égal au montant du capital social.

Fait à Brest, le 30 décembre 2002

Jean BLECON

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, sweeping initial 'J' followed by a cursive 'Blecon' and a long horizontal flourish extending to the right.

Commissaire à la Transformation
Et Commissaire aux Comptes