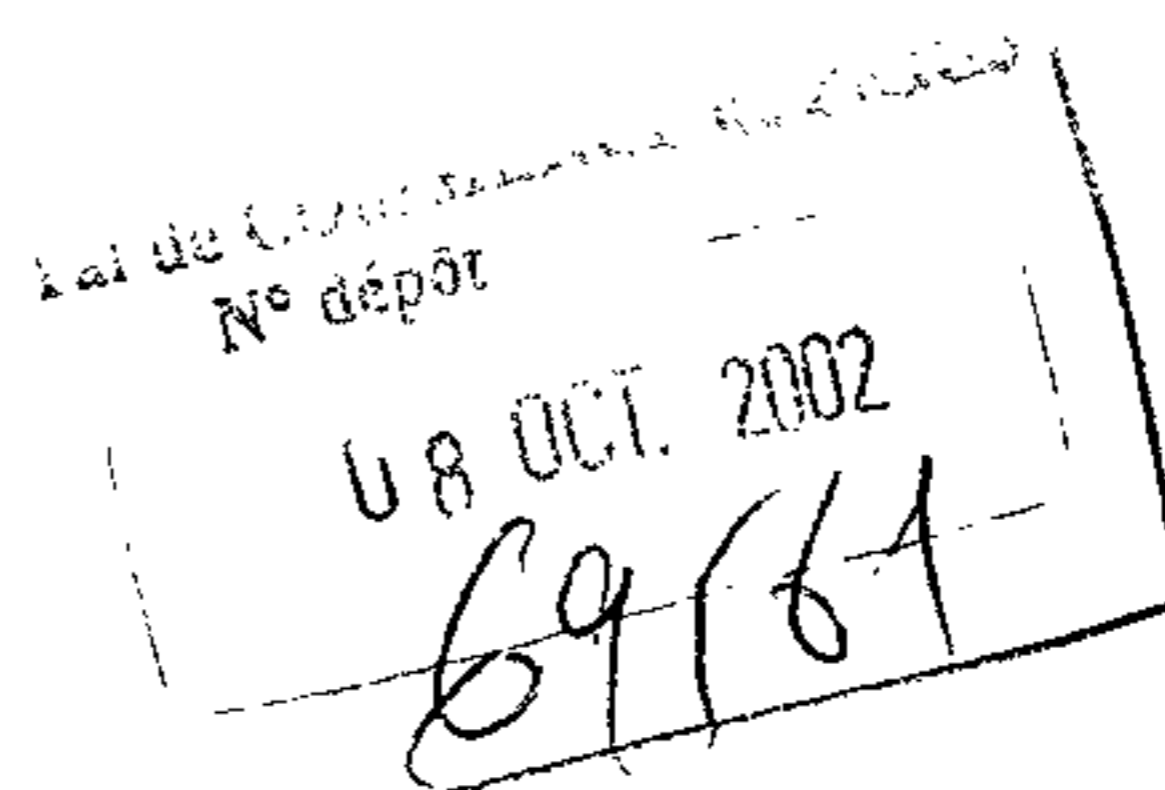


PIERRE KUPERBERG

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

134, RUE DE COURCELLES - 75017 PARIS
TÉL. 01 42 56 14 04
FAX 01 43 80 40 24



CAMPANA ELEB SABLIC
Société à Responsabilité Limitée
au capital de 7.622,45 Euros
Siège Social : 91 Bis, Rue du Cherche Midi
75006 PARIS
RCS PARIS B 432 173 854

RAPPORT DU COMMISSAIRE A LA TRANSFORMATION
SUR LA TRANSFORMATION DE LA SOCIETE
EN SOCIETE PAR ACTIONS SIMPLIFIEE

PIERRE KUPERBERG

Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

134, RUE DE COURCELLES - 75017 PARIS
TÉL. 01 42 56 14 04
FAX 01 43 80 40 24

Messieurs,

Suivant décision de la gérance en date du 15 février 2002, j'ai été comme Commissaire à la transformation chargé d'apprécier la valeur des biens composant l'actif social et les avantages particuliers pouvant exister au profit d'associés ou de tiers, conformément aux dispositions du code de commerce.

Dans le cadre de cette mission, je dois également attester que le montant des capitaux propres est au moins égal au capital social, conformément aux dispositions de l'article 56-1 du Décret du 23 mars 1967.

En outre, j'ai été chargé d'établir le rapport sur la situation de la Société prévu à l'article L.223-43 du code de commerce.

En conséquence, l'exécution de cette mission est relatée dans le rapport unique que je vous présente.

J'ai eu toutes facilités pour accomplir ma mission et notamment, j'ai pu consulter les documents comptables du premier exercice social clos au 31 décembre 2001 et une situation au 30 juin 2002

1. SITUATION DE LA SOCIÉTÉ CAMPANA ELEB SABLIC

La Société CAMPANA ELEB SABLIC a été constituée par acte sous seing privé à PARIS et immatriculée au RCS de Paris sous le numéro B 432 173 854. Elle expire le 7 juillet 2050, sauf prorogation ou dissolution anticipée.

Son capital s'élève à 7.622,45 €. Il est divisé en 500 parts sociales de valeur égale.

Préalablement à la transformation en Société par Actions Simplifiée, les conditions suivantes doivent être remplies :

- Le capital social doit être au moins égal au capital minimum exigé pour les Sociétés Anonymes, savoir : 37.000 €
- Le nombre des associés doit être au moins égal à 2.

A la date du 31 décembre 2001, les capitaux propres s'élèvent à 458.181 €.

Les conditions préalables à la transformation se trouveront réunies dès la réalisation de l'augmentation de capital figurant à l'ordre du jour de l'Assemblée Générale qui sera appelée à statuer sur le projet de transformation de la Société en Société par Actions Simplifiée.



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

Je suis en mesure d'apprécier la valeur des biens composant l'actif social et n'ai pas d'observation à formuler à ce titre

En outre, j'ai pu constater que la Société n'avait consenti aucun avantage particulier au profit d'associés ou de tiers.

Enfin, j'atteste que le montant des capitaux propres de la Société CAMPANA ELEB SABLIC à la date du 31 décembre 2001 et du 30 juin 2002 était au moins égal à son capital social.

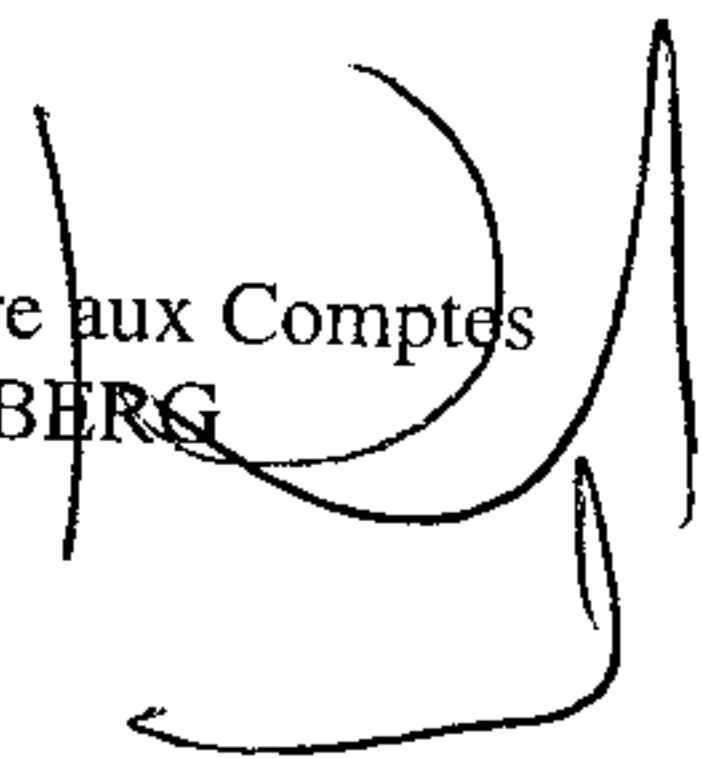
Capital social :	7.622 €
Capitaux propres :	458.181 €

En conclusion, j'estime que rien dans la situation de la Société ne s'oppose à sa transformation en Société par Actions Simplifiée.

Fait à PARIS

Le 25 septembre 2002

Le Commissaire aux Comptes
Pierre KUPERBERG



SARL CAMPANA ELEB SABLIC

91BIS RUE DU CHERCHE MIDI

75006 PARIS

SIRET: 43217385400014 APE: 652E

EXERCICE du 01/01/02 au 30/06/02

SITUATION AU 30 JUIN 2002

S.A. CONSEILS EXPERTS AUDIT

6 AVENUE DE MESSINE

75008 PARIS

TEL: 01.42.56.50.41

30/06/02

31/12/01

BRUT

AMORTISSEMENTS
ET PROVISIONS

NET

CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

Fonds commercial

Autres immobilisations incorporelles

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Terrains

Constructions

Autres immobilisations corporelles

Immobilisations financières

TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE

2 843 082

2 843 082

2 744 082

2 843 082

2 843 082

2 744 082

STOCKS ET EN COURS

Matières premières approvisionnements

En cours de production biens et services

Produits intermédiaires et finis

Marchandises

TOTAL DES STOCKS**CREANCES**

Avances et acomptes sur commandes

Clients et comptes rattachés

Autres créances

19 797

19 797

36 066

66 748

66 748

65 311

DISPONIBILITES

Valeurs mobilières de placements

Disponibilités

1 279 457

1 279 457

1 000 150

657

CHARGES CONSTATEES D'AVANCE**TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT**

1 366 004

1 366 004

1 102 186

Charges à répartir sur plusieurs exercices

Prime de remboursement obligations

Ecart de conversion actif

TOTAL DE L'ACTIF

4 209 086

4 209 086

3 846 268

	300602	311201
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	7 622	7 622
Prime d'émission, de fusion, d'apport		
Ecart de réévaluation		
Réserve légale	762	
Réserves statutaires ou contractuelles	30 490	
Réserves réglementées		
Autres réserves	419 307	
Report à nouveau		
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
RESULTAT DE L'EXERCICE	(2 721)	450 559
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	455 460	458 181
AUTRES FONDS PROPRES		
Produits des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL DES AUTRES FONDS PROPRES		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques		
Provisions pour charges		
TOTAL DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 714 695	2 711 574
Emprunts et dettes financières	594 007	300 004
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	360 330	370 596
Dettes fiscales et sociales	84 592	5 910
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Produits constatés d'avance		
TOTAL DES DETTES	3 753 625	3 388 086
Ecart de conversion passif		
TOTAL DU PASSIF	4 209 086	3 846 268

300602

311201

PRODUITS D'EXPLOITATION

Ventes de marchandises France
 Ventes de marchandises Export
Total des ventes de marchandises

Production vendue de biens France
 Production vendue de biens Export
Total des productions de biens

Production vendue de services France
 Production vendue de services Export
***Total des productions de services**

TOTAL DU CHIFFRE D'AFFAIRES : FRANCE
EXPORT
GLOBAL

16 553

30 155

16 553**30 155**

16 553

30 155

16 553**30 155**

Production stockée
 Production immobilisée
 Subventions d'exploitation
 Transferts de charges
 Reprises sur amortissements et provisions
 Autres produits

TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION**16 553****30 155****CHARGES D'EXPLOITATION**

Achats de marchandises
 Variation des stocks de marchandises
Total des achats de marchandises consommés

Achats de matières premières
 Variation des stocks de matières premières
Total des achats de matières premières consommés

Autres achats et charges externes
 Autres charges
 Salaires et traitements
 Charges sociales
 Impôts, taxes, et versements assimilés

14 278

351 984

167 371

65 656

22 891

Dotations aux amortissements sur immobilisations
 Dotations aux provisions sur immobilisations
 Dotations aux provisions sur actif circulant
 Dotations aux provisions pour risques et charges

TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION**270 197****351 984****RESULTAT D'EXPLOITATION****(253 644)****(321 828)**

300602

311201

BENEFICE ATTRIBUE OU PERTE TRANSFEREE

Produits financiers de participation
 Produits autres valeurs 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 de placement
Total des produits financiers

328 272

1 029 945

1 021

232

329 293**1 030 178**

Dotations financières aux amortissements et provisions
 Intérêts et charges assimilées
 Différences négatives de change
 Charges nettes sur cessions de valeurs de placement
Total des charges financières

78 370

257 789

78 370**257 789****RESULTAT FINANCIER****250 923****772 388****RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS****(2 721)****450 559**

Produits exceptionnels sur opérations de gestion
 Produits exceptionnels sur opérations en capital
 Reprises sur provisions et transferts de charges
Total des produits exceptionnels

Charges exceptionnelles sur opérations de gestion
 Charges exceptionnelles sur opérations en capital
 Dotations exceptionnelles amortissements et provisions
Total des charges exceptionnelles

RESULTAT EXCEPTIONNEL**PARTICIPATION DES SALARIES AUX RESULTATS****IMPOTS SUR LES BENEFICES****BENEFICE OU PERTE****(2 721)****450 559**