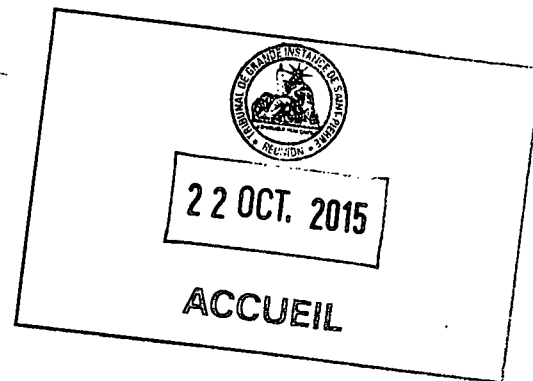




SAS 911

SAS au capital de 4 000 000 euros au 30 juin 2015
Zone d'activité du Gol
03, chemin Maniron
97450 Saint Louis

19.11.15
15A2852
14B69

=====

**RAPPORT DU COMMISSAIRE DESIGNE
EN APPLICATION DE L'ARTICLE L 225-131 DU CODE DE COMMERCE
DANS LE CADRE D'UNE EMISSION D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES**

Yannick JARRIER

Commissaire aux apports

Membre de la Compagnie des Commissaires aux comptes de la Réunion

53, rue du Général Lambert

97436 Saint Leu

RAPPORT DU COMMISSAIRE DESIGNE
EN APPLICATION DE L'ARTICLE L 225-131 DU CODE DE COMMERCE
DANS LE CADRE D'UNE EMISSION D'OBLIGATIONS CONVERTIBLES

Aux actionnaires,

En exécution de la mission prévue par l'article L. 225-31 du Code de commerce qui nous a été confiée à l'unanimité des actionnaires le 20 octobre 2015, je vous présente le présent rapport sur la vérification de l'actif et du passif de votre société, tels qu'ils résultent de l'état et de ses notes annexes joints au présent rapport. Cet état correspond aux comptes annuels de la SAS 911 arrêtés au 30 juin 2015.

Cette mission s'inscrit dans le cadre de l'émission d'obligations convertibles qui vous est proposée.

Les principales caractéristiques de cette émission d'obligations convertibles sont décrites dans le texte des résolutions.

L'état de l'actif et du passif de la société SAS 911 au 30 juin 2015, ainsi que les notes annexes, ont été établis par le Président. Il m'appartient, sur la base de nos travaux, d'exprimer une conclusion sur la conformité de cet actif et de ce passif aux règles de comptabilisation et d'évaluation posées par les principes français.

J'ai mis en œuvre les diligences que j'ai estimées nécessaires au regard des normes de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes applicables à cette mission. Ces diligences sont destinées à apprécier si l'actif et le passif de la société, tels qu'ils figurent dans l'état ci-joint, sont déterminés conformément aux règles de comptabilisation et d'évaluation des principes comptables français et font l'objet, dans les notes annexes qui accompagnent cet état, d'une information appropriée compte tenu du contexte dans lequel l'émission d'obligations convertibles est proposée.

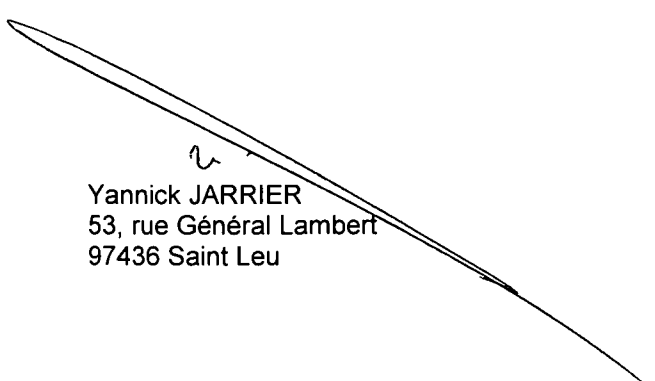
Une telle vérification s'analyse comme le contrôle des éléments constitutifs du patrimoine de la société, en termes d'existence d'appartenance et d'évaluation. Elle consiste également à apprécier l'incidence éventuelle, sur l'actif et le passif, des événements survenus entre la date à laquelle a été établi l'état correspondant et la date de mon rapport.

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la conformité, au regard des règles de comptabilisation et d'évaluation des principes comptables français, de l'état de l'actif et du passif de la société.

Fait à Saint Leu, le 19 octobre 2015

Le Commissaire aux apports,


Yannick JARRIER
53, rue Général Lambert
97436 Saint Leu



Bilan

Présenté en Euros

ACTIF	du 01/01/2015 au 30/06/2015 (6 mois)			Exercice précédent 31/12/2014 (12 mois)	Variation
	Brut	Amort.prov.	Net	Net	
Capital souscrit non appelé (0)					
Actif immobilisé					
Frais d'établissement					
Recherche et développement					
Concessions, brevets, droits similaires					
Fonds commercial					
Autres immobilisations incorporelles					
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles					
Terrains					
Constructions					
Installations techniques, matériel et outillage industriels					
Autres immobilisations corporelles					
Immobilisations en cours					
Avances et acomptes					
Participations évaluées selon mise en équivalence					
Autres participations	3 502 320		3 502 320	3 502 320	
Créances rattachées à des participations					
Autres titres immobilisés					
Prêts					
Autres immobilisations financières					
TOTAL (I)	3 502 320		3 502 320	3 502 320	
Actif circulant					
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					
Clients et comptes rattachés	74 872		74 872	75 197	- 325
Autres créances					
. Fournisseurs débiteurs					
. Personnel					
. Organismes sociaux					
. Etat, impôts sur les bénéfices				6 770	- 6 770
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	2 587		2 587	2 726	- 139
. Autres	643 074		643 074	592 062	51 012
Capital souscrit et appelé, non versé					
Valeurs mobilières de placement					
Disponibilités	461 780		461 780	479 431	- 17 651
Instruments de trésorerie					
Charges constatées d'avance	1 396		1 396	1 396	
TOTAL (II)	1 183 709		1 183 709	1 157 581	26 128
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)					
Primes de remboursement des obligations (IV)					
Ecart de conversion actif (V)					
TOTAL ACTIF (0 à V)	4 686 029		4 686 029	4 659 901	26 128

Bilan (suite)

Présenté en Euros

PASSIF	du 01/01/2015 au 30/06/2015 (6 mois)	Exercice précédent 31/12/2014 (12 mois)	Variation
Capitaux Propres			
Capital social ou individuel (dont versé :)	4 000 000	4 000 000	
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...			
Ecart de réévaluation			
Réserve légale	400 000		400 000
Réserves statutaires ou contractuelles			
Réserves réglementées			
Autres réserves			
Report à nouveau	841		841
Résultat de l'exercice	71 353	585 841	- 514 488
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
Résultat de l'exercice précédent à affecter			
TOTAL (I)	4 472 194	4 585 841	- 113 647
Produits des émissions de titres participatifs			
Avances conditionnées			
TOTAL (II)			
Provisions pour risques et charges			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
TOTAL (III)			
Emprunts et dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres Emprunts obligataires			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts			
Découverts, concours bancaires			
Emprunts et dettes financières diverses			
Divers			
Associés	46 250		46 250
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4 359	2 000	2 359
Dettes fiscales et sociales			
Personnel	17 799	14 912	2 887
Organismes sociaux	35 453	38 867	- 3 414
Etat, impôts sur les bénéfices	2 533		2 533
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	1 641	7 115	- 5 474
Etat, obligations cautionnées			
Autres impôts, taxes et assimilés	190	11 068	- 10 878
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes	105 610	98	105 512
Instruments de trésorerie			
Produits constatés d'avance			
TOTAL (IV)	213 835	74 060	139 775
Ecart de conversion passif(V)			
TOTAL PASSIF (I à V)	4 686 029	4 659 901	26 128

Compte de résultat

Présenté en Euros

Présenté en Euros

	du 01/01/2015 au 30/06/2015 (6 mois)	Exercice précédent 31/12/2014 (12 mois)	Variation absolue	%		
	France	Exportations	Total	Total		
Ventes de marchandises						
Production vendue biens						
Production vendue services	209 096		209 096	371 724	- 162 628	-43,75
Chiffres d'affaires Nets	209 096		209 096	371 724	- 162 628	-43,75
Production stockée						
Production immobilisée						
Subventions d'exploitation						
Reprises sur amort. et prov., transfert de charges				285	- 285	-100
Autres produits		1	1	1		0,00
Total des produits d'exploitation (I)		209 097	372 010	372 010	- 162 913	-43,79
Achats de marchandises (y compris droits de douane)						
Variation de stock (marchandises)						
Achats de matières premières et autres approvisionnements						
Variation de stock (matières premières et autres approv.)						
Autres achats et charges externes		12 899	48 881	48 881	- 35 982	-73,61
Impôts, taxes et versements assimilés		1 486	2 797	2 797	- 1 311	-46,87
Salaires et traitements		159 433	267 798	267 798	- 108 365	-40,47
Charges sociales		21 393	40 024	40 024	- 18 631	-46,55
Dotations aux amortissements sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur immobilisations						
Dotations aux provisions sur actif circulant						
Dotations aux provisions pour risques et charges						
Autres charges		0	0	0		
Total des charges d'exploitation (II)		195 211	359 501	359 501	- 164 290	-45,70
RESULTAT EXPLOITATION (I-II)		13 886	12 509	12 509	1 377	11,01
Quotes-parts de résultat sur opérations faites en commun						
Bénéfice attribué ou perte transférée (III)						
Perte supportée ou bénéfice transféré (IV)						
Produits financiers de participations		60 000	578 000	578 000	- 518 000	-89,62
Produits des autres valeurs mobilières et créances						
Autres intérêts et produits assimilés						
Reprises sur provisions et transferts de charges						
Différences positives de change						
Produits nets sur cessions valeurs mobilières placement						
Total des produits financiers (V)		60 000	578 000	578 000	- 518 000	-89,62
Dotations financières aux amortissements et provisions						
Intérêts et charges assimilées						
Différences négatives de change						
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement						
Total des charges financières (VI)						
RESULTAT FINANCIER (V-VI)		60 000	578 000	578 000	- 518 000	-89,62
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT (I-II+III-IV+V-VI)		73 886	590 509	590 509	- 516 623	-87,49

Compte de résultat (suite)

Présenté en Euros

	du 01/01/2015 au 30/06/2015 (6 mois)	Exercice précédent 31/12/2014 (12 mois)	Variation absolue	%
Produits exceptionnels sur opérations de gestion				
Produits exceptionnels sur opérations en capital				
Reprises sur provisions et transferts de charges				
Total des produits exceptionnels (VII)				
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		150	- 150	-100
Charges exceptionnelles sur opérations en capital				
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions				
Total des charges exceptionnelles (VIII)		150	- 150	-100
RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII)		-150	150	-100
Participation des salariés (IX)				
Impôts sur les bénéfices (X)	2 533	4 518	- 1 985	-43,94
Total des Produits (I+III+V+VII)	269 097	950 010	- 680 913	-71,67
Total des charges (II+IV+VI+VII+IX+X)	197 744	364 169	- 166 425	-45,70
RESULTAT NET	71 353	585 841	- 514 488	-87,82
Dont Crédit-bail mobilier				
Dont Crédit-bail immobilier				

Annexes aux comptes annuels

PREAMBULE

Le total du bilan de l'exercice avant affectation du résultat est de 4 686 028,90 euros.

Le résultat net comptable au 30/06/2015 est un bénéfice de 73 886,13 euros.

Les informations communiquées ci-après font partie intégrante de la situation comptable établie en date du 20/10/2015.

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les conventions ci-après ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux règles de base suivantes :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices.

EVENEMENTS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2015

Néant.

Annexes aux comptes annuels (suite)

NOTES SUR LE BILAN ACTIF

Actif immobilisé

Les mouvements de l'exercice sont détaillés dans les tableaux ci-dessous :

Immobilisations brutes = 3 502 320 euros

Actif immobilisé	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières	3 502 320			3 502 320
TOTAL	3 502 320			3 502 320

Etat des créances = 721 929 euros

Etat des créances	Montant brut	A un an	A plus d'un an
Actif immobilisé			
Actif circulant & charges d'avance	721 929	721 929	
TOTAL	721 929	721 929	

NOTES SUR LE BILAN PASSIF

Capital social = 4 000 000 euros

Mouvements des titres	Nombre	Val. nominale	Capital social
Titres en début d'exercice			
Titres émis	400 000	10	4 000 000
Titres en fin d'exercice	400 000	10	4 000 000

Etat des dettes = 211 302 euros

Etat des dettes	Montant total	De 0 à 1 an	De 1 à 5 ans	Plus de 5 ans
Etablissements de crédit				
Dettes financières diverses	46 250	46 250		
Fournisseurs	4 359	4 359		
Dettes fiscales & sociales	55 084	55 084		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	105 610	105 610		
Produits constatés d'avance				
TOTAL	211 302	211 302		

Charges à payer par postes du bilan = 15 560

Charges à payer	Montant
Emp. & dettes établ. de crédit	
Emp. & dettes financières div.	
Fournisseurs	
Dettes fiscales & sociales	15 560
Autres dettes	
TOTAL	15 560

Annexes aux comptes annuels (suite)**NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**

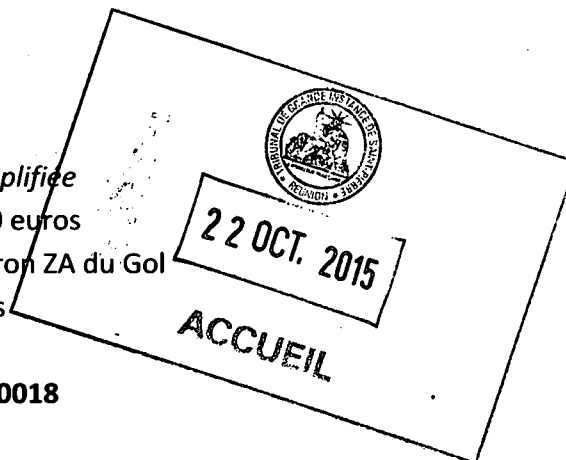
Ventilation du chiffre d'affaires = 209 096 euros

Le chiffre d'affaires de l'exercice se décompose de la manière suivante :

Nature du chiffre d'affaires	Montant HT	Taux
Prestations de services	209 096	100,00 %
TOTAL	209 096	100.00 %

S.A.S. 911
Société par actions simplifiée
au capital de 4 000 000 euros
Siège social : 3, Chemin Maniron ZA du Gol
97450 Saint-Louis

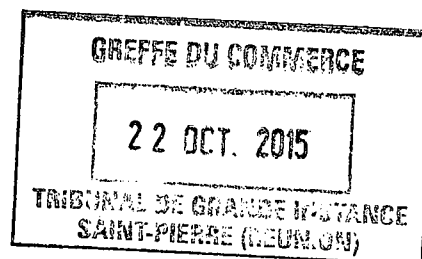
R.C.S : 799 078 969 00018



DESIGNATION DU COMMISSAIRE CHARGÉ
DE VÉRIFIER L'ACTIF ET LE PASSIF

Les soussignés :

- Monsieur Gérard Weigel
demeurant 3, Chemin Maniron ZA du Gol 97450 Saint-Louis
né le 1er janvier 1952 à Alger
de nationalité Française
Divorcé,



- Monsieur Ghislain Weigel
demeurant 15, Chemin Portail 97430 Trois Mares Le Tampon
né le 21 mai 1978 à Saint-Raphaël
de nationalité Française
Marié sous le régime de la séparation de bien le 7 octobre 2006,

- Monsieur Amaury Weigel
demeurant Res. Les Aloes Appt 14 – 178 chemin Neuf – 97 430 Le Tampon
né le 25 juillet 1984 à Sainte-Clotilde
de nationalité Française
Célibataire,

- Monsieur Mickaël Hoareau
demeurant 806, Chemin Patelin 97440 Saint-André
né le 1er mars 1979 à Saint-Denis
de nationalité Française
Célibataire,

- RUN CROISSANCE, FPCI représenté par sa société de gestion, ACG Management, société anonyme au capital de 1.567.083 €, dont le siège social est 6, allées Turcat Méry à Marseille (13008), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Marseille sous le numéro 432.544.773, représentée par M. Gilbert Martin, dûment habilité aux fins des présentes en vertu du pouvoir en Annexe A,

- RUN DEVELOPPEMENT, FPS représenté par sa société de gestion, ACG Management, société anonyme au capital de 1.567.083 €, dont le siège social est 6, allées Turcat Méry à Marseille (13008), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Marseille sous le numéro 432.544.773, représentée par M. Gilbert Martin, dûment habilité aux fins des présentes en vertu du pouvoir en Annexe A,

- NEOVERIS OUTRE MER 2011, FIP représenté par sa société de gestion, ACG Management, société anonyme au capital de 1.567.083 €, dont le siège social est 6, allées Turcat Méry à Marseille (13008), immatriculée au registre du commerce et des sociétés de Marseille sous le numéro 432.544.773, représentée par M. Gilbert Martin, dûment habilité aux fins des présentes en vertu du pouvoir en Annexe A,

Ont préalablement à la décision qui fait l'objet des présentes, exposé et rappelé ce qui suit :

La société 911 SAS envisage de procéder à l'émission d'un emprunt obligataire de 500.000 €, intégralement au bénéfice du FPCI RUN Croissance, afin de financer un projet d'extension immobilière, en vue de s'installer dans des locaux mieux dimensionnés à leur activité en forte croissance. Le nouveau bâtiment à construire sera situé à proximité des locaux actuels de Vidange Service, principale filiale de la SAS 911, et sera porté par la SCI FOWEI, filiale détenue à 90% par la SAS 911, qui lui apportera les fonds sus-visés principalement via un compte courant. Vidange Service pourra ainsi récupérer la totalité de son local actuel de 1.400 m², dont 500 m² en location depuis l'origine à une entreprise extérieure au Groupe. Cette dernière sera relogée dans le nouveau bâtiment, où Vidange Services va également délocaliser certains de ses services, notamment les fonctions administratives/secrétariat et utiliser le parking pour ses propres besoins (flotte de la société – camions, mini-pelles, ... et pour le personnel).

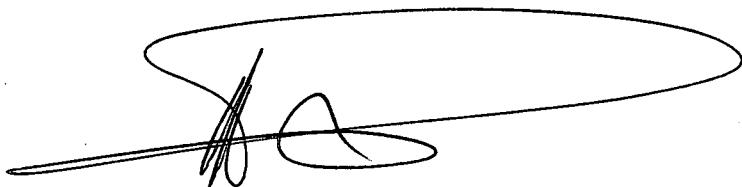
Ceci exposé, il a été convenu et arrêté ce qui suit :

En vue de l'émission des obligations convertibles en action par la SAS 911, et conformément aux dispositions de l'article L. 228-39 du Code de commerce car notre Société n'a pas encore approuvé ses deux premiers bilans, les soussignés, à l'unanimité, nomment Monsieur Yannick JARRIER, Commissaire inscrit, 53, Rue Général Lambert – 97 436 Saint-Leu, à l'effet d'établir sous sa responsabilité un rapport sur la vérification de l'actif et du passif de la SAS 911.

Fait à Saint-Louis

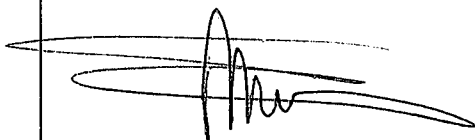
Le 20 octobre 2015

En deux exemplaires.

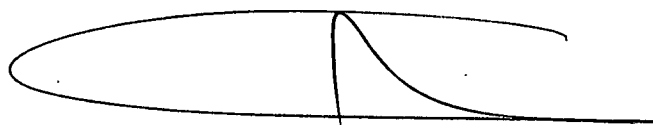
A stylized signature consisting of a large horizontal loop with a vertical stroke intersecting it, followed by a smaller loop.

Monsieur Gérald Weigel

Monsieur Ghislain Weigel

A signature with a large, stylized 'A' followed by several loops and a horizontal stroke.

Monsieur Amaury Weigel

A signature featuring a large horizontal oval with a vertical stroke intersecting it, followed by a horizontal line.

Monsieur Mickaël Hoareau

A signature with multiple overlapping loops and a horizontal stroke.

FPCI RUN Croissance, FPS RUN Développement et FIP Néoveris Outre-Mer 2011
Représentés par ACG Management,
elle-même représentée par Monsieur Gilbert Martin

A signature with a large, stylized 'G' followed by a horizontal stroke.