

François POMMERET
Commissaire aux Comptes
Inscrit à la Cour d'Appel de Nîmes
931, Chemin de la Cigale
30900 NIMES
Tél. : 04.66.76.25.78 - Fax. : 04.66.76.08.75
E.mail : f.pommeret@wanadoo.fr
Tva Intracommunautaire: FR 68 422 073 726
Siret n° 442 073 726 00016

14 OCT. 2011

A-12290

SAS HOLDING AGUIAR

Rapport du Commissaire aux apports

sur la valeur des apports

Rapport du 30 septembre 2011 annexé aux statuts
Sas HOLDING AGUIAR
6 rue des Colibris
34750 – VILLENEUVE LES MAGUELONE

Ce rapport contient 8 pages



Rapport du commissaire aux apports

Rapport annexé au statut de la Sas HOLDING AGUIAR

Messieurs, Mesdames les associés,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par ordonnance de Monsieur le Président du Tribunal de commerce de MONTPELLIER en date du 18 mars 2011 concernant les apports en nature faits au bénéfice de la société HOLDING AGUIAR nous avons établi le présent rapport prévu à l'article L.225-147 du Code de Commerce.

Les apports en nature entrant dans la composition du capital social ont été évalués par les futurs actionnaires. Il nous appartient d'exprimer une conclusion sur le fait que la valeur des apports n'est pas surévaluée. A cet effet, l'intervention a été conduite sur la base des diligences estimées nécessaires au regard de la doctrine de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes applicables à cette mission. Ces diligences consistent à apprécier la valeur des apports, à s'assurer que celle-ci n'est pas surévaluée et à vérifier qu'elle correspond au moins à la valeur du nominal des actions à émettre par la société en contrepartie de ces apports.

1. Présentation de l'opération et description des apports**1.1 Entités dont les titres sont apportés****1.1.1 Société CHARPENTES COUVERTURE DE L'AUDE Sarl ci après dénommée CCA**

Création en janvier 2003

Forme juridique: Société à responsabilité limitée (Sarl)

Gérant: Monsieur José AGUIAR

Capital social actuel 7.500,00 €, soit 100 parts sociales de 75,00 €

Répartition actuelle du capital social:

Noms Prénoms	Nombre de parts	%
AGUIAR José	58 parts	58.00%
AGUIAR Félicidad	6 parts	6.00%
AGUIAR Sébastien	30 parts	30.00%
AGUIAR Mélanie	6 parts	6.00%
Total	100 parts	100.00%

Nombre de salariés: environ 9 personnes.

Activité: Fabrication de charpentes et menuiserie, Négoce de tous produits pour la construction.

La Société ne détient aucune participation dans des sociétés filiales.



1.1.2 Société CHARPENTES COUVERTURE DE L'HERAULT Sarl ci après dénommée Sarl CCH

Création en Juin 2002

Forme juridique: Société à responsabilité limitée (Sarl)

Gérant: Monsieur José AGUIAR

Capital social actuel 40.000,00 €, soit 1.250 parts sociales de 32,00 €

Répartition actuelle du capital social:

Noms Prénoms	Nombre de parts	%
AGUIAR José	625 parts	50.00%
AGUIAR Félicidad	623 parts	49.84%
AGUIAR Sébastien	1 parts	0.08%
AGUIAR Mélanie	1 parts	0.08%
Total	1 250 parts	100.00%

Nombre de salariés: environ 9 personnes.

Activité: La pose, l'assemblage, la vente de charpentes..

La Société ne détient aucune participation dans des sociétés filiales.

1.1.3 Société LIMA TOITURES Sarl ci après dénommée Sarl LIMA

Création en avril 1999

Forme juridique: Société à responsabilité limitée (Sarl)

Gérants: Monsieur José AGUIAR et Madame Felicidad AGUIAR

Capital social actuel 7.622,45 €, soit 100 parts sociales de 76,22 €

Répartition actuelle du capital social:

Noms Prénoms	Nombre de parts	%
AGUIAR José	98 parts	98.00%
AGUIAR Félicidad	2 parts	2.00%
Total	100 parts	100.00%

Nombre de salariés: environ 28 personnes.

Activité: Pose, assemblage, vente de charpentes et de tous matériels nécessaires aux charpentes et couvertures.

La Société ne détient aucune participation dans des sociétés filiales.



1.1.4 Société AGUIAR PROMOTION Sarl ci après dénommée Sarl AGUIAR PROMOTION

Création en avril 2011

Forme juridique: Société à responsabilité limitée (Sarl)

Gérants: Monsieur José AGUIAR

Capital social actuel 5.000 €, soit 500 parts sociales de 10 €

Répartition actuelle du capital social:

Noms Prénoms	Nombre de parts	%
AGUIAR José	375 parts	75.00%
AGUIAR Félicidad	75 parts	15.00%
AGUIAR Sébastien	25 parts	5.00%
AGUIAR Mélanie	25 parts	5.00%
Total	500 parts	100.00%

Activité: Pose, assemblage, vente de charpentes et de tous matériels nécessaires aux charpentes et couvertures.

La Société ne détient aucune participation dans des sociétés filiales.

1.2 Entité bénéficiaire des apports**Société HOLDING AGUIAR**

Création en cours

Forme juridique: Société par actions simplifiée (Sas)

Président: AGUIAR José

Capital Social: 1.286.782 € €, soit 1.286.782 actions de 1 €

Activité: Détention de participations et animation des filiales.

1.2.1 Nature et objectifs de l'opération

La totalité des parts sociales de la CCA est détenue par la famille AGUIAR, composée de Monsieur José AGUIAR, son épouse et ses deux enfants.

Les membres de la famille AGUIAR détiennent outre les parts de la Sarl CCH la totalité des parts sociales de plusieurs sociétés exerçant des activités similaires ou connexes. L'objectif principal poursuivi est de rassembler l'ensemble de ces participations dans une seule et même structure juridique.

La famille AGUIAR souhaite donc que l'ensemble des participations, soit regroupé dans une société holding.



1.4 Description des apports

Monsieur AGUIAR José apporte la totalité des parts sociales sauf une qu'il détient dans les différentes sociétés à titre personnel à la Sas HOLDING AGUIAR ce qui représente sur la base des valorisations envisagées:

Noms de la société	Nombre de parts	Valeurs unitaire	Montant de l'apport
Sarl CCA	57 Parts x	2 500.00 € =	142 500.00 €
Sarl CCH	624 Parts x	408.00 € =	254 592.00 €
Sarl LIMA TOITURES	97 Parts x	5 300.00 € =	514 100.00 €
Sarl AGUIAR PROMOTION	374 Parts x	10.00 € =	3 740.00 €
Total	1 152 Parts		914 932.00 €

Les statuts de la Sas HOLDING AGUIAR que cet apport donnera lieu à l'attribution de 914.932 actions de la Sas HOLDING AGUIAR, sur la base d'une valeur de l'action Sas HOLDING AGUIAR de 1,00 € correspondant à la valeur nominale des actions de celle-ci. Il n'y a pas de prime d'émission.

Madame AGUIAR Félicitad apporte la totalité des parts sociales qu'elle détient dans les différentes sociétés à titre personnel à la Sas HOLDING AGUIAR ce qui représente sur la base des valorisations envisagées:

Noms de la société	Nombre de parts	Valeurs unitaire	Montant de l'apport
Sarl CCA	6 Parts x	2 500.00 € =	15 000.00 €
Sarl CCH	623 Parts x	408.00 € =	254 184.00 €
Sarl LIMA TOITURES	2 Parts x	5 300.00 € =	10 600.00 €
Sarl AGUIAR PROMOTION	75 Parts x	10.00 € =	750.00 €
Total	706 Parts		280 534.00 €

Le contrat d'apport stipule que cet apport donnera lieu à l'attribution de 280.534 actions de la Sas HOLDING AGUIAR, sur la base d'une valeur de l'action Sas HOLDING AGUIAR de 1,00 € correspondant à la valeur nominale des actions de celle-ci. Il n'y a pas de prime d'émission.

Monsieur AGUIAR Sébastien apporte la totalité des parts sociales qu'il détient dans les différentes sociétés à titre personnel à la Sas HOLDING AGUIAR ce qui représente sur la base des valorisations envisagées:

Noms de la société	Nombre de parts	Valeurs unitaire	Montant de l'apport
Sarl CCA	30 Parts x	2 500.00 € =	75 000.00 €
Sarl CCH	1 Parts x	408.00 € =	408.00 €
Sarl LIMA TOITURES	0 Parts x	5 300.00 € =	0.00 €
Sarl AGUIAR PROMOTION	25 Parts x	10.00 € =	250.00 €
Total	56 Parts		75 658.00 €



Le contrat d'apport stipule que cet apport donnera lieu à l'attribution de 75.658 actions de la Sas HOLDING AGUIAR, sur la base d'une valeur de l'action Sas HOLDING AGUIAR de 1,00 € correspondant à la valeur nominale des actions de celle-ci. Il n'y a pas de prime d'émission.

Mademoiselle AGUIAR Mélanie apporte la totalité des parts sociales qu'elle détient dans les différentes sociétés à titre personnel à la Sas HOLDING AGUIAR ce qui représente sur la base des valorisations envisagées:

Noms de la société	Nombre de parts	Valeurs unitaire	Montant de l'apport
Sarl CCA	6 Parts x	2 500.00 € =	15 000.00 €
Sarl CCH	1 Parts x	408.00 € =	408.00 €
Sarl LIMA TOITURES	0 Parts x	5 300.00 € =	0.00 €
Sarl AGUIAR PROMOTION	25 Parts x	10.00 € =	250.00 €
Total	32 Parts		15 658.00 €

Le contrat d'apport stipule que cet apport donnera lieu à l'attribution de 15.658 actions de la Sas HOLDING AGUIAR, sur la base d'une valeur de l'action Sas HOLDING AGUIAR de 1,00 € correspondant à la valeur nominale des actions de celle-ci. Il n'y a pas de prime d'émission.

La rémunération totale des apports ainsi décrits sera la suivante:

Libellés	Nombre d'actions	Valeurs unitaire de l'action	Montant
Capital social Holding AGUIAR	1 286 782 actions x	1.00 € =	1 286 782.00 €
Total	1 286 782 actions		1 286 782.00 €



Il en résulte une valorisation des titres apportés des différentes sociétés suivantes:

Noms de la société	Nombre de parts	Valeurs unitaire	Montant de l'apport
Sarl CCA	99 Parts x	2 500.00 € =	247 500.00 €
Sarl CCH	1 249 Parts x	408.00 € =	509 592.00 €
Sarl LIMA TOITURES	99 Parts x	5 300.00 € =	524 700.00 €
Sarl AGUIAR PROMOTION	499 Parts x	10.00 € =	4 990.00 €
Total	1 946 Parts		1 286 782.00 €

1.5 Aspects juridiques et fiscaux

La Sas HOLDING AGUIAR sera propriétaire des titres à compter de la constitution de cette société.

Sur le plan fiscal, il est fait application de l'article 810 Bis alinéa 1 du code général des impôts qui exonère cette opération du droit fixe d'enregistrement et l'article 150-O-B du code général des impôts qui sursoit à l'imposition des plus values.

2. Diligences et appréciation de la valeur des apports

S'agissant des valeurs individuelles des apports proposés dans le contrat d'apport, ces diligences ont consisté à:

- Valider à l'aide des statuts la propriété des actifs apportés
- Apprécier avec les dirigeants les évolutions significatives intervenues depuis le 31 décembre 2010
- Examiner la justification des retraitements opérés sur les actifs nets et les techniques de valorisation employées, y compris le choix des options, taux et coefficients appliqués

Actif net corrigé

Actif immobilisé

Dans aucune des sociétés, objets des apports il n'est apporté correction positive ou négative.

Actif circulant

Aucune correction ni retraitement n'est envisagée.

Disponibilité et VMP

Il est raisonnable de considérer que la trésorerie constatée dans chacune des sociétés est nécessaire à leur exploitation.

Il y donc lieu de corriger l'actif net de ce montant.

Dettes

Pas de remarques particulières



En synthèse l'actif net corrigé est le suivant:

Noms des sociétés	Montants
Situation nette CCA Sarl	283 000.00 €
Situation nette CCH Sarl	598 051.00 €
Situation nette LIMA TOITURES Sarl	759 883.00 €
Situation nette AGUIAR PROMOTION Sarl	5 000.00 €
Distribution de dividendes	-270 000.00 €
Actif net comptable corrigé	1 375 934.00 €

Actif net corrigé arrondi	1 375 900.00 €
---------------------------	----------------

Soit un total d'ajustement négatif de 270.000,00 €

Éléments de rentabilité corrigés

Nous considérons que les différents postes relatifs aux achats et charges externes sont normaux par rapport à ce type d'activité.

En ce qui concerne le poste "Salaires et charges sociales", aucune correction n'est prise en compte. Les rémunérations sont conformes aux usages.

Éléments de calcul

Les valeurs d'apport sont retenues sur la base de la situation nette de chacune d'elle. Il n'a pas été retenue de valeur supplémentaire à titre de soit de GoodWill soit de plus value latente sur le fonds de commerce ou éléments corporels.

3. Conclusion

Sur la base de nos travaux, nous validons la valeur des apports envisagée soit 1.286.782 € entraînant la création de 1.286.782 actions de 1 € chacune de la Sas HOLDING AGUIAR.

Fait à Nîmes le 30 septembre 2011

François POMMERET
Commissaire aux apports

François POMMERET
Expert Comptable
Conseil Régional de Montpellier
Commissaire aux Comptes
931, chemin de la Cigale
30900 NIMES
Tel. 04 66 76 25 78 - Fax 04 66 76 08 75
e-mail : f.pommeret@wanadoo.fr