Christophe MARIE

Expert-comptable
Inscrit au tableau de l'ordre des experts-comptables de Rouen
Commissaire aux comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Caen

DÉPÔT DU :
16 FEV. 2012
GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE DE CAEN

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX APPORTS

APPORT EN NATURE
de Monsieur Jean-Jacques ROBERT
à la SAS ABCthermie

55 rue de la Bretagne
14400 BAYEUX
Téléphone : 02 31 92 12 35
Télécopie : 02 31 21 17 10
E-Mail : c.maric@sfpnbayeux.fr
Siret : 485 229 017 00044 Code Naf : 6920Z

SOMMAIRE

I. Caractéristiques de l'opération d'apport 2

II. Description et évaluation de l'apport 5

III. Diligences et appréciation de la valeur de l'apport 7

IV. Conclusion 9

V. Annexe

Mesdames, Monsieur,

En exécution de la mission qui m'a été confiée par ordonnance de Monsieur le Président du Tribunal de commerce de Caen en date du 7 février 2012, concernant l'apport en nature réalisé par Monsieur Jean-Jacques ROBERT au profit de la SAS ABCthermie, j'ai établi le présent rapport prévu par l'article L. 223-9 du Code de commerce.

La valeur de l'apport effectué a été arrêtée dans les statuts de la SAS ABCthermie. Il m'appartient d'exprimer une conclusion sur le fait que la valeur de l'apport n'est pas surévaluée. A cet effet, j'ai effectué mes diligences selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux comptes applicables à cette mission : ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la valeur de l'apport et à s'assurer que celle-ci n'est pas surévaluée.

I. Caractéristiques de l'opération d'apport

1) – Modalités de l'opération d'apport

L'apport en nature réalisé par Monsieur Jean-Jacques ROBERT au profit de la SAS ABCthermie, est constitué de 3325 actions de la SAS CSC, Société par actions simplifiée au capital de 102 000 € divisé en 5100 actions de 20 € chacune.
A l'issue de cette opération d'apport en nature pour un montant de 2 491 090 € et d'un apport complémentaire en numéraire de 13 910 €, Monsieur Jean-Jacques ROBERT détiendra 2505 actions d'une valeur nominale de 1000 € sur les 2511 actions constituant le capital social de la SAS ABCthermie.

2) - Société dont les titres font l'objet de l'apport :

Dénomination sociale : SAS CSC

Historique :
La Société a été constituée sous la forme d'une Société Anonyme en date du 31 juillet 1987. Elle a été transformée en Société par Actions Simplifiée le 26 juin 2002.

Activité :
La société a pour objet social :
- La création, l'achat et l'exploitation de tous fonds de commerce de couverture, plomberie, étanchéité, appareils sanitaires et de chauffage, de ventilation et de climatisation, la maintenance et l'exploitation d'installations de chauffage, de plomberie, et de climatisation, toutes opérations commerciales et industrielles se rapportant au négoce des équipements de cuisines professionnelles et de restauration pour collectivités et à l'installation, l'agencement, le dépannage de ces mêmes équipements ainsi que toute autre activité similaire ou connexe.

Fiche technique :
Société par Actions Simplifiées au capital de 102 000 € divisé en 5100 actions de 20 € intégralement libérées et non amorties.
Société par Actions Simplifiée immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Rouen sous le numéro 342 144 367.

Durée de la société : 99 ans à compter du 28 août 1987.

Siège social :
La société a son siège social à LA BOUILLE (76), 2 coté Maison Brûlée.

3) - Société bénéficiaire de l'apport :

Dénomination sociale : SAS ABCthermie

Historique :
La société est en cours de constitution.

Activité :
La société a pour objet social :
- La création, l'achat et l'exploitation de tous fonds de commerce de conception, installation ou dépannage, formation de plomberie, chauffage, ventilation, climatisation, agencement de salles de bains, cuisines, couverture, étanchéité, bardage, carrelage, électricité et de tous fonds de commerce connexes à ses activités soit toute activité de second œuvre,
- la maintenance et l'exploitation des installations correspondantes, notamment en chauffage, plomberie, ventilation, climatisation, électricité, couverture, étanchéité, toutes opérations commerciales et industrielles se rapportant au négoce des équipements se rapportant à ces activités,
- la prise de participation dans les sociétés ayant pour objet l'exploitation de tous fonds de commerce de conception, installation ou dépannage, formation en plomberie, chauffage, ventilation, climatisation, agencement salle de bains, cuisines, couverture, étanchéité, bardage, carrelages, électricité et de tous fonds de commerce connexes à ces activités soit toute activité de second œuvre,

- l'étude, la recherche, la prise ou l'attribution sous toutes formes, le dépôt, la cession ou l'apport de brevets, marques de commerce et procédés de fabrication ; l'acquisition de concessions et l'apport de toutes licences de brevets nécessaires ou utiles à l'objet social ;
- et d'une manière plus générale, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet de la société ou à des objets connexes et susceptibles d'en faciliter le développement ou la réalisation, ces activités pouvant être exercées directement ou indirectement et notamment par voie de création de nouveaux établissements, d'apport, de prise en location-gérance.

Fiche technique :
Société par Actions Simplifiée au capital de 2 511 000 € divisé en 2511 actions de 1 000€ intégralement libérées.
Société par Actions Simplifiée en cours de constitution.
Durée de la société : 99 ans à compter de son immatriculation au Greffe du Tribunal de commerce.

Siège social :
La société aura son siège social à CAEN, 141 rue de Bayeux.

II. Description et évaluation de l'apport

1) – Description de l'apport et de la méthode d'évaluation :

L'apport de Monsieur Jean-Jacques ROBERT est composé de 3325 actions de la SAS CSC pour un montant de 2 491 090 €.
Cet apport amène à procéder à l'évaluation de la SAS CSC.

La Méthode utilisée pour l'évaluation de la SAS CSC est celle de l'actif net corrigé. Elle consiste à comparer les valeurs nettes comptables des différents éléments constituant le patrimoine de la société à leurs valeurs vénales.
Il en résulte la constatation de plus-values ou de moins-values latentes qui viennent modifier le montant des capitaux propres de la société évaluée.

2) – Evaluation de l'apport :

L'évaluation de l'apport des titres de la SAS CSC réalisé par Monsieur Jean-Jacques ROBERT a comme référence les comptes annuels de la SAS CSC arrêtés au 31 août 2011.

Les capitaux propres de la SAS CSC s'élèvent à 953 252 € au 31 août 2011.
Les éléments incorporels de clientèle et de fonds de commerce dont la SAS CSC est propriétaire sont valorisés à l'actif immobilisé pour un montant de 22 867 €. Il n'y a pas constatation d'une plus-value latente sur ces éléments incorporels, les agencements et le matériel sont valorisés pour leurs valeurs nettes comptables.
La SAS CSC détient 1379 actions sur 2760 actions constituant le capital social de la SA CAPS dont le siège social se situe 141 rue de Bayeux à CAEN, cette participation figure à l'actif immobilisé pour un montant de 685 524 €, une plus-value latente de 3 400 K€ est constatée sur cette participation.
Les autres éléments de l'actif sont retenus pour leurs valeurs nettes comptables.
Les dettes de la SAS CSC sont retenues pour leurs valeurs comptables.

La valeur retenue pour la SAS CSC s'élève à 3 820 920 €, soit 749.20 € l'action.
L'apport étant constitué de 3325 actions de la SAS CSC, la valeur de l'apport réalisé par Monsieur Jean-Jacques ROBERT est égale à la valeur de la société divisée par le nombre d'actions constituant le capital social et multiplié par le nombre d'actions apportées.

L'apport en nature réalisé par Monsieur Jean-Jacques ROBERT est évalué à :

3 820 920 € / 3325 x 5100 = **2 491 090 €**

3) – Charges et conditions de l'apport

La SAS ABCthermie, bénéficiaire de l'apport, sera propriétaire des titres apportés par Monsieur Jean-Jacques ROBERT, à compter du jour de son immatriculation au Greffe du Tribunal de commerce avec tous les droits et obligations attachés.

En cas de décision de distribution de bénéfices attaché aux dites actions, cette dernière profiterait intégralement à la société ABCthermie sans aucune proratisation envers l'apporteur.

III. Diligences et appréciation de la valeur de l'apport

J'ai effectué les diligences que j'ai estimées nécessaires selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux comptes pour :

- Vérifier la réalité des éléments apportés.
- Contrôler la valeur attribuée à l'apport en nature.
- M'assurer que les évènements intervenus pendant la période débutant le 31 août 2011 jusqu'à la date de ce rapport n'étaient pas de nature à remettre en cause l'évaluation de l'apport en nature.

Dans cette optique, j'ai procédé aux contrôles suivants :

- Prise de connaissance des sociétés concernées par l'apport en nature.
- Entretien avec la direction sur les objectifs, les modalités de l'opération et la consistance de l'apport.
- Analyse des valeurs individuelles retenues pour la détermination de la valeur de l'apport en nature.
- Examen de la valorisation de la SAS CSC.
- Vérification, jusqu'à la date de ce rapport, de l'absence de faits ou d'évènements susceptibles de remettre en cause la valeur de l'apport en nature.

Contrôle de la réalité de l'apport :

L'apport envisagé est cohérent avec la répartition de capital social indiquée qui permet de constater que Monsieur Jean-Jacques ROBERT possède en pleine propriété les titres apportés.

Contrôle de la valeur de l'apport :

J'ai utilisé pour contrôler la valeur des actions apportées de la SAS CSC, quatre méthodes d'évaluation :

- L'actif net corrigé.
- La valeur de rentabilité.
- La valeur de rendement.
- La valeur par les marges brutes d'autofinancement.

La combinaison de ces méthodes donne à la SAS CSC une valeur globale qui permet d'affirmer que la valeur retenue de 749.20 € par action apportée n'est pas surévaluée.

IV. Conclusion

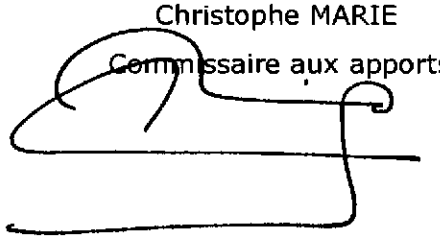
J'ai effectué les diligences que j'ai estimées nécessaires selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes.

J'ai, dans le présent rapport, rendu compte des conditions dans lesquelles j'ai effectué ma mission, procédé aux investigations et recueilli les informations qui m'ont permis d'apprécier la méthode retenue pour l'évaluation de l'apport en nature.

En conclusion de mes travaux, je suis d'avis que la valeur de l'apport des actions de la SAS CSC s'élevant à 2 491 090 € n'est pas surévaluée et, en conséquence, que la valeur globale de l'apport est au moins égale à la quote-part qu'elle représente dans le capital social de la SAS ABCthermie.

Fait à Bayeux
Le 9 février 2012

Christophe MARIE
Commissaire aux apports



BILAN DE LA SAS CSC

Bilan et Résultat

CSC

Période du 01/09/2010 au 31/08/2011

BILAN ACTIF

Présenté en Euros

ACTIF	Exercice clos le 31/08/2011 (12 mois)				Exercice précédent 31/08/2010 (12 mois)	
	Brut	Amort. & Prov	Net	%	Net	%
Capital souscrit non appelé (0)						
Actif immobilisé						
Frais d'établissement						
Recherche et développement						
Concessions, brevets, marques, logiciels et droits similaires	1 080	1 080			130	0.01
Fonds commercial	22 867		22 867	1.00	22 867	1.79
Autres immobilisations incorporelles						
Avances & acomptes sur immobilisations incorporelles						
Terrains						
Constructions						
Installations techniques, matériel & outillage industriels	21 597	18 252	3 346	0.29	4 474	0.35
Autres immobilisations corporelles	83 206	62 857	20 551	1.71	18 567	1.44
Immobilisations en cours						
Avances & acomptes						
Participations évaluées selon mise en équivalence						
Autres Participations	685 524		685 524	56.93	685 524	53.28
Créances rattachées à des participations						
Autres titres immobilisés	1 800		1 800	0.15	1 800	0.14
Prêts						
Autres immobilisations financières	9 080		9 080	0.75	9 080	0.71
TOTAL (I)	***825 136***	***81 989***	***743 167***	61.71	***742 442***	57.70
Actif circulant						
Matières premières, approvisionnements	19 309		19 309	1.60	23 455	1.82
En cours de production de biens						
En cours de production de services						
Produits intermédiaires et finis						
Marchandises						
Avances & acomptes versés sur commandes						
Clients et comptes rattachés	286 548	79 175	207 374	17.22	335 058	26.04
Autres créances						
. Fournisseurs débiteurs						
. Personnel						
. Organismes sociaux						
. Etat, impôts sur les bénéfices	16 865		16 865	1.40		
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires	8 208		8 209	0.68	18 885	1.45
. Autres					200	0.02
Capital souscrit et appelé, non versé						
Valeurs mobilières de placement	164 168		164 168	13.63	81 818	0.35
Disponibilités	44 790		44 790	3.72	84 830	0.09
Charges constatées d'avance	375		375	0.03	200	0.02
TOTAL (II)	***540 262***	***79 176***	***461 087***	38.28	***544 242***	42.30
Charges à répartir sur plusieurs exercices (III)						
Primes de remboursement des obligations (IV)						
Ecarts de conversion actif (V)						
TOTAL ACTIF (0 à V)	***1 366 398***	***161 144***	***1 204 254***	100.00	***1 286 684***	100.00

CSC

Période du 01/09/2010 au 31/08/2011

BILAN PASSIF

Présenté en Euros

PASSIF		Exercice clos le 31/08/2011 (12 mois)		Exercice précédent 31/08/2010 (12 mois)	
Capitaux propres					
Capital social ou individuel (dont versé : 102 000)		102 000	8,47	102 000	7,92
Primes d'émission, de fusion, d'apport ...		145 814	12,11	145 814	11,33
Ecarts de réévaluation					
Réserve légale		10 200	0,85	10 200	0,79
Réserves statutaires ou contractuelles					
Réserves réglementées					
Autres réserves		652 534	54,19	566 153	44,00
Report à nouveau					
Résultat de l'exercice		***42 704***	3,55	***86 382***	6,71
Subventions d'investissement					
Provisions réglementées					
	TOTAL(I)	***953 252***	79,16	***810 549***	70,77
Produits des émissions de titres participatifs					
Avances conditionnées					
	TOTAL(II)				
Provisions pour risques et charges					
Provisions pour risques					
Provisions pour charges		29 612	2,46	29 412	2,29
	TOTAL (III)	***29 612***	2,46	***29 412***	2,29
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 divarses					
. Divers					
. Associés		278	0,02	278	0,02
Avances & acomptes reçus sur commandes en coure					
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		141 132	11,72	229 314	17,92
Dettes fiscales et sociales					
. Personnel		11 144	0,93	28 191	2,27
. Organismes sociaux		10 848	0,90	9 117	0,03
. Etat, impôts sur les bénéfices				2 922	0,23
. Etat, taxes sur le chiffre d'affaires		36 601	3,04	59 970	4,68
. Etat, obligations cautionnéss					
. Autres impôts, taxes et assimilés		3 930	0,33	2 045	0,16
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés					
Autres dettes		17 256	1,43	14 988	1,16
Produits constatés d'avance					
	TOTAL(IV)	***221 190***	18,37	***345 723***	26,95
Ecart de conversion passif	(V)				
	TOTAL PASSIF (I à V)	***1 204 254***	100,00	***1 285 684***	100,00