

RCS : DRAGUIGNAN

Code greffe : 8302

Actes des sociétés, ordonnances rendues en matière de société, actes des personnes physiques

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

Le greffier du tribunal de commerce de DRAGUIGNAN atteste l'exactitude des informations transmises ci-après

Nature du document : Actes des sociétés (A)

Numéro de gestion : 2015 B 00435

Numéro SIREN : 811 768 639

Nom ou dénomination : S.Lgj

Ce dépôt a été enregistré le 20/01/2020 sous le numéro de dépôt 451

Greffe du tribunal de commerce de Draguignan



Acte déposé en annexe du RCS

Dépôt :

Date de dépôt : 20/01/2020

Numéro de dépôt : 2020/451

Type d'acte : Rapport du commissaire aux apports

Déposant :

Nom/dénomination : S.Lgj

Forme juridique : Société par actions simplifiée à associé unique

N° SIREN : 811 768 639

N° gestion : 2015 B 00435



CIBELLY SOUESME
AUDIT

AUDIT - EXPERTISE COMPTABLE - CONSEIL - GESTION SOCIALE

MEMBRE ASSOCIÉ



A U D E C I A

COMMISSARIAT AUX APPORTS

APPORTS EN NATURE

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX APPORTS

APPORTS EN NATURE DES TITRES DE LA SARL NORD ENGINEERING FRANCE A LA SAS S.Lgjj

Inscrit à l'Ordre des experts comptables de Marseille - Membre de la Compagnie des commissaires aux comptes d'Aix-en-Provence

Siret 323 450 809 000 47

Cibelly Souesme Audit
16, rue Eugène Cais de Pierlas
06300 Nice

Parking Musée Art Moderne
Tél. 04 92 00 44 60
Fax 04 93 55 72 43

contact@cibelly.fr

Bureaux :

Nice / Antibes / Puget Théniers

www.cibelly.fr - www.audecia.com



Monsieur l'associé unique de la société,

En exécution de la mission de Commissaire aux Apports, conformément à l'article 225-8 du Code de Commerce, qui m'a été confiée par les associés de la société bénéficiaire des apports, je vous présente mon rapport sur l'appréciation de la valeur des apports en nature devant être effectués.

Il m'appartient d'exprimer une conclusion sur le fait que la valeur des apports n'est pas surévaluée.

A cet effet, j'ai effectué mes diligences selon la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes applicables à cette mission.

Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées, d'une part, 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, d'autre part, à apprécier les avantages particuliers stipulés.

1. Présentation de l'opération et description des apports

1.1 Contexte de l'opération

Monsieur Stéphane LEGRANDJACQUES est associé de la SARL NORD ENGINEERING France qui exerce l'activité de Vente/location de matériels et équipements de collecte des déchets à DRAGUIGNAN (83 300).

Monsieur Stéphane LEGRANDJACQUES est associé unique de la SAS S.Lgj qui exerce l'activité de conseil et études environnementales pour les entreprises et collectivités à DRAGUIGNAN (83 300).

Monsieur Stéphane LEGRANDJACQUES souhaite apporter la totalité de ses parts sociales dans la SARL NORD ENGINEERING FRANCE à la SAS S.Lgj dans la cadre d'un apport de titres. Monsieur Stéphane LEGRANDJACQUES souhaite apporter 400 parts sociales lui appartenant. Cet apport est évalué globalement **567 500 €**.

1.2 Présentation des entités en présence

La SARL NORD ENGINEERING FRANCE est une Société à Responsabilité Limitée au capital social de 80 000 €. Son siège social est situé au « 262 Avenue Gérard PHILIPPE, 83 300 DRAGUIGNAN ». Elle est enregistrée au RCS de DRAGUIGNAN sous le numéro 833 928 112 depuis le 12/12/2017 et est représentée par son Gérant Mr Stéphane LEGRANDJACQUES. Son activité est la vente/location de matériels et équipements de collecte des déchets et le code NAF est le 4669C « Commerce de gros de fournitures et équipements divers pour le commerce et services ». Le capital social s'élève à 800 parts sociales de 100 € chacune réparties comme suit :

1. 400 parts détenues par Mr Stéphane LEGRANDJACQUES,
2. 80 parts détenues par Mr Stephen LEGRANDJACQUES,
3. 320 parts détenues par la société Italienne NORD INGENEERING SRL.

A U D E C I A



La société bénéficiaire des apports est la SAS S.Lgj est une Société par Actions Simplifiée à Associé Unique au capital social de 7 500 €. Son siège social est situé au « 262 Avenue Gérard PHILIPPE, 83 300 DRAGUIGNAN ». Elle est enregistrée au RCS de DRAGUIGNAN sous le numéro 811 768 639 depuis le 04/06/2015 et est représentée par son Président Mr Stéphane LEGRANDJACQUES. Son activité est la fourniture de prestations de conseil et études environnementales pour les entreprises et collectivités et le code NAF est le 7490B « Activités spécialisées, scientifiques et techniques diverses ».

1.3 Description de l'opération

Monsieur Stéphane LEGRANDJACQUES souhaite apporter 400 parts sociales en pleine propriété qu'il détient dans la SARL NORD ENGINEERING FRANCE à la société S.Lgj.

1.3.1 Caractéristiques essentielles de l'apport :

Le régime juridique adopté est l'apport à titre pur et simple des titres. Les éléments de comptes servant de base à l'opération sont les chiffres comptes arrêtés au 31/12/2018 ainsi qu'une situation au 30/06/2019.

1.3.2 Conditions suspensives

Néant.

1.3.3 Rémunérations des apports

En contrepartie de cet apport en nature, Monsieur Stéphane LEGRANDJACQUES recevra des actions de la société S.Lgj. Le nombre d'actions à émettre par la société S.Lgj sera fixé en fonction de la valorisation des titres apportés.

1.3.4 Avantages particuliers stipulés

Aucun avantage particulier n'a été porté à ma connaissance dans cette opération.

1.4 Présentation des apports

L'apport est constitué des titres de la SARL NORD ENGINEERING FRANCE selon leur valeur arrêtée au 30/06/2019.

1.4.1 Méthode d'évaluation retenue

L'évaluation financière d'une entreprise repose sur ses comptes annuels.

Le compte de résultat représente l'activité et la rentabilité de l'entreprise. Pour les besoins de l'évaluation, il sera présenté sous la forme de soldes intermédiaires de gestion qui détaillent la constitution de son résultat et de sa capacité d'autofinancement. Ces deux dernières notions seront prépondérantes dans le choix des méthodes de rentabilité.

BILAN ACTIF

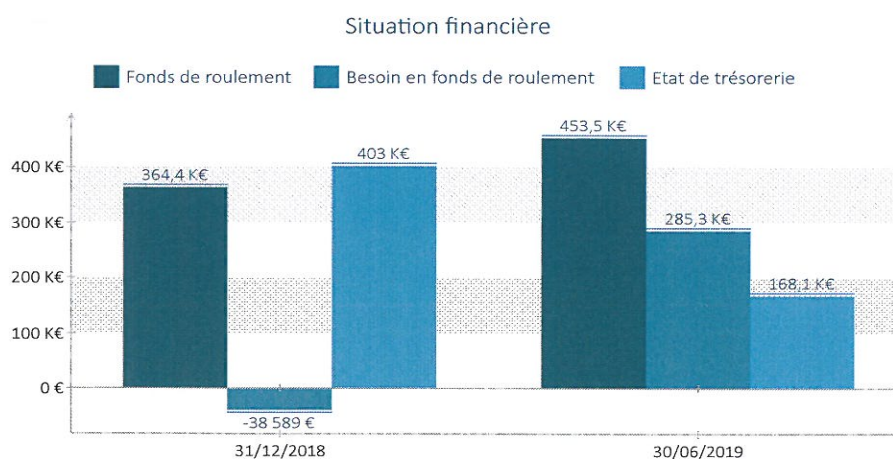
Actif net	31/12/2018	30/06/2019
Immobilisations incorporelles	3 410 €	2 778 €
Immobilisations corporelles	109 784 €	100 645 €
Immobilisations financières	500 €	4 325 €
Total des immobilisations	113 694 €	107 748 €
Stocks marchandises	317 443 €	277 944 €
Créances clients	2 191 325 €	1 349 331 €
Autres créances	442 525 €	702 925 €
Disponibilités	403 016 €	168 146 €
Total de l'actif circulant	3 354 309 €	2 498 346 €
Comptes de régularisation		2 253 €
Total de l'actif	3 468 003 €	2 608 347 €

BILAN PASSIF

Passif	31/12/2018	30/06/2019
Capitaux propres	418 192 €	509 656 €
Emprunts	59 718 €	49 133 €
Comptes courants	211 €	2 434 €
Avances et acomptes reçus		9 100 €
Dettes fournisseurs	1 840 839 €	714 095 €
Autres dettes	921 215 €	1 323 929 €
Total des dettes	2 821 983 €	2 098 691 €
Comptes de régularisation	227 828 €	
Total du passif	3 468 003 €	2 608 347 €

SITUATION FINANCIERE

Situation financière	31/12/2018	30/06/2019
Fonds de roulement	364 427 €	453 475 €
Besoin en fonds de roulement	-38 589 €	285 329 €
Etat de trésorerie	403 016 €	168 146 €



A U D E C I A



COMPTE DE RESULTAT

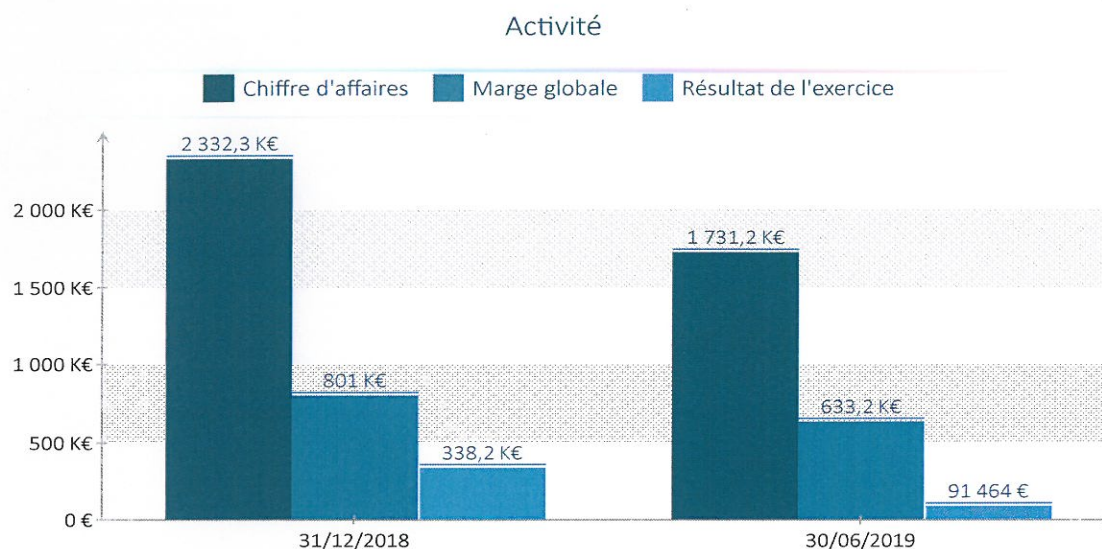
Compte de résultat	2017/2018 (13 mois)	2019 (6 mois)
Ventes de marchandises	1 702 579 €	1 231 756 €
Marge commerciale	171 664 €	135 373 €
Prestations vendues	629 686 €	499 408 €
Production de l'exercice	629 686 €	499 408 €
Marge sur production	629 381 €	497 783 €
Chiffre d'affaires	2 332 265 €	1 731 164 €
Marge globale	801 045 €	633 156 €
Autres achats et charges externes	134 650 €	232 165 €
Valeur ajoutée	666 395 €	400 991 €
Impôts et taxes	4 551 €	8 305 €
Charges de personnel	158 908 €	255 821 €
Excédent brut d'exploitation	502 936 €	136 865 €
Transferts de charges	6 540 €	6 445 €
Autres produits	5 €	
Dotations aux amortissements	10 981 €	13 501 €
Autres charges	1 €	1 €
Résultat d'exploitation	498 499 €	129 808 €
Charges financières	367 €	276 €
Résultat financier	-367 €	-276 €
Résultat courant	498 132 €	129 532 €
Charges exceptionnelles	6 €	
Résultat exceptionnel	-6 €	
Impôts sur les bénéfices	159 934 €	38 068 €
Résultat de l'exercice	338 192 €	91 464 €
Capacité d'autofinancement	349 173 €	104 965 €

DETAIL DE L'ACTIVITE ET DE LA MARGE

Activité / Marge	2017/2018 (13 mois)	2019 (6 mois)
Ventes de marchandises	1 702 579 €	1 231 756 €
Achats consommés de marchandises	1 530 915 €	1 096 383 €
Marge commerciale	171 664 €	135 373 €
Taux de marge commerciale (%)	10,08%	10,99%
Prestations vendues	629 686 €	499 408 €
Production de l'exercice	629 686 €	499 408 €
Achats consommés de matières	305 €	1 625 €
Marge sur production	629 381 €	497 783 €
Taux de marge sur production (%)	99,95%	99,67%

A U D E C I A





LES METHODES RETENUES

L'évaluation d'une entreprise résulte d'une combinaison de méthodes dites "retenues", car adaptées au cas particulier après mise à l'écart des méthodes inadéquates dites méthodes "écartées".

Compte tenu des caractéristiques de l'entreprise, je retiens la méthode suivante qui est celle qui s'approche le plus de la valeur de vente actuelle de la société.

Pondération des méthodes	Valeur	Patrimoine	Rentabilité
Valeur patrimoniale	1 132 715 €	3,00	1,00
Capitalisation selon l'EBE corrigé	1 229 515 €	0,00	1,00
Capitalisation de la MBA moyenne	1 079 265 €	0,00	1,00
Capacité de remboursement	1 152 756 €	0,00	1,00
Capitalisation CAF + Trésorerie	1 247 411 €	0,00	1,00
Valorisation des méthodes		1 132 715 €	1 168 332 €

La pondération de ces différentes méthodes débouche sur une fourchette d'estimation.

La valeur de votre activité selon cette fourchette se situe entre **1 132 715 €** et **1 168 332 €**.

Ce tableau récapitule les valeurs moyennes utilisées dans les méthodes retenues pour l'évaluation :

Pondération des moyennes	Valeur	2017/2018	2019
Chiffre d'affaires moyen	2 807 594 €	2 152 860 €	3 462 328 €
EBE moyen	296 134 €	344 249 €	248 018 €
Résultat d'exploitation moyen	287 028 €	340 153 €	233 904 €
Bénéfice moyen	197 284 €	226 554 €	168 013 €
MBA moyenne	215 853 €	236 691 €	195 015 €
Pondération du calcul des moyennes		1,00	1,00

VALEUR PATRIMONIALE

Valeur patrimoniale	Valeur
Capitaux propres	509 656 €
+ Plus-values de la clientèle	623 059 €
+ Plus-values des immo. corporelles	0 €
+ Correction du bilan N	0 €
Résultat de la méthode	1 132 715 €

La valeur patrimoniale correspond souvent à la valeur plancher de l'entreprise. Lorsque celle-ci dégage des bénéfices récurrents, on choisira les méthodes calculées en fonction des résultats. J'ai estimé la valeur patrimoniale en pondérant le montant du CA moyen hors taxes de l'exercice clos au 31/12/2018, et du CA selon la situation arrêtée au 30/06/2019.

Par principe de prudence, j'ai retenu une valeur de 23% du CA moyen hors taxes.

De même, j'ai estimé la valeur actuelle des immobilisations corporelles comme sensiblement identique à la VNC de celles-ci au 30/06/2019.

CAPITALISATION DE L'EBE CORRIGE

Capitalisation selon l'EBE moyen	Valeur
EBE moyen	296 134 €
x Coefficient	3,75 ans
- Endettement à long terme	49 133 €
+ Trésorerie excédentaire	168 146 €
Résultat de la méthode	1 229 515 €

La valeur de l'entreprise est déterminée en fonction de la rentabilité d'exploitation en tenant compte d'un nombre d'années, sous déduction de l'endettement restant. On y ajoute la trésorerie excédentaire disponible immédiatement.

CAPITALISATION DE LA MBA MOYENNE

Capitalisation de la MBA moyenne	Valeur
MBA moyenne	215 853 €
x Coefficient	5 ans
Résultat de la méthode	1 079 265 €

Les ressources dégagées par l'entreprise sont multipliées par un nombre d'années, le plus souvent en relation avec les durées des financements.

CAPACITE DE REMBOURSEMENT

Capacité de remboursement	Valeur
MBA moyenne	215 853 €
x Part de la CAF disponible (%)	75,00%
x Nombre d'années	6 ans
- Emprunts restants à déduire (N)	49 133 €
- Renouvellement des immobilisations	0 €
Capacité de remboursement	922 205 €
x Part de l'autofinancement (%)	25,00%
Mode de calcul de l'autofinancement	Selon le %
Résultat de la méthode	1 152 756 €

La valeur de l'entreprise correspond à sa capacité à rembourser une dette d'acquisition diminuée des emprunts restant dûs et du renouvellement des immobilisations. Cette capacité peut être augmentée d'une part d'autofinancement. Les durées moyennes de financement oscillent entre 5 et 7 ans. Nous avons pris le parti de baser notre estimation sur une durée moyenne de 6 ans.

CAPITALISATION DE LA CAF + TRESORERIE

Capitalisation CAF + Trésorerie	Valeur
MBA moyenne	215 853 €
x Coefficient	5 ans
+ Trésorerie excédentaire	168 146 €
Résultat de la méthode	1 247 411 €

Les ressources dégagées par l'entreprise sont multipliées par un nombre d'années correspondant à la rentabilité souhaitée d'un acquéreur. On y ajoute la trésorerie excédentaire disponible immédiatement.

Conclusion sur la valeur retenue

Par mesure de prudence, je retiens une valeur de 1 135 000 € pour la SARL NORD ENGINEERING FRANCE soit 1 418,75 € par part pour un total de 800 parts sociales. L'apport envisagé des 400 parts appartenant à Monsieur Stéphane LEGRANDJACQUES s'élève donc à 567 500 €.

1.4.2 Description des apports

Quatre cents (400) parts sociales en pleine propriété sur 800 de la SARL NORD ENGINEERING FRANCE pour un montant total de 567 500 €.

1.4.3 Période de rétroactivité éventuelle

Non applicable.

2. Diligences et appréciation de la valeur des apports

2.1 Diligences mises en œuvre par le commissaire aux apports

Mes diligences ont été effectuées dans le cadre d'un examen limité.

2.2 Appréciation de la méthode de valorisations des apports et de sa conformité à la réglementation comptable

Néant.

2.3 Réalité des apports

Les diligences que j'ai mises en œuvre m'ont permis de m'assurer de la réalité des apports devant être fait.

2.4 Valeur individuelle des apports

Je n'ai pas d'observations sur la valeur individuelle des apports.

2.5 Appréciation de la valeur globale des apports

J'ai pratiqué une évaluation prudente des éléments constitutifs des apports.

2.6 Appréciation des avantages particuliers

Aucun avantage particulier n'a été porté à ma connaissance dans cette opération.

3. Synthèse – Points clés

3.1 Diligences mises en œuvre

Mes diligences ont été effectuées dans le cadre d'un examen limité.
J'ai effectué les diligences que j'ai estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relatives à cette mission pour :

- ✓ vérifier la réalité des actifs apportés
- ✓ contrôler la valeur attribuée aux apports
- ✓ m'assurer que les événements intervenus pendant la période de rétroactivité n'étaient pas de nature à remettre en cause l'évaluation des apports.

J'ai pris contact avec Monsieur Stéphane LEGRANDJACQUES et j'ai pu obtenir de lui et de ses conseils, les documents et informations nécessaires à la mission.

3.2 Eléments essentiels ayant une incidence sur la valeur

Aucun avantage particulier n'a été stipulé ou n'a été porté à ma connaissance au cours de mes travaux.

4. Conclusion

En conclusion de mes travaux, j'estime que la valeur des apports nets s'élevant à 567 500 € (cinq cent soixante-sept mille cinq cents euros) n'est pas surévaluée.

Aucun avantage particulier n'est à signaler.

Fait à Nice, le 13/12/2019.

CIBELLY SOUESME AUDIT
Guillaume CIBELLY
Commissaire aux Apports



A U D E C I A

