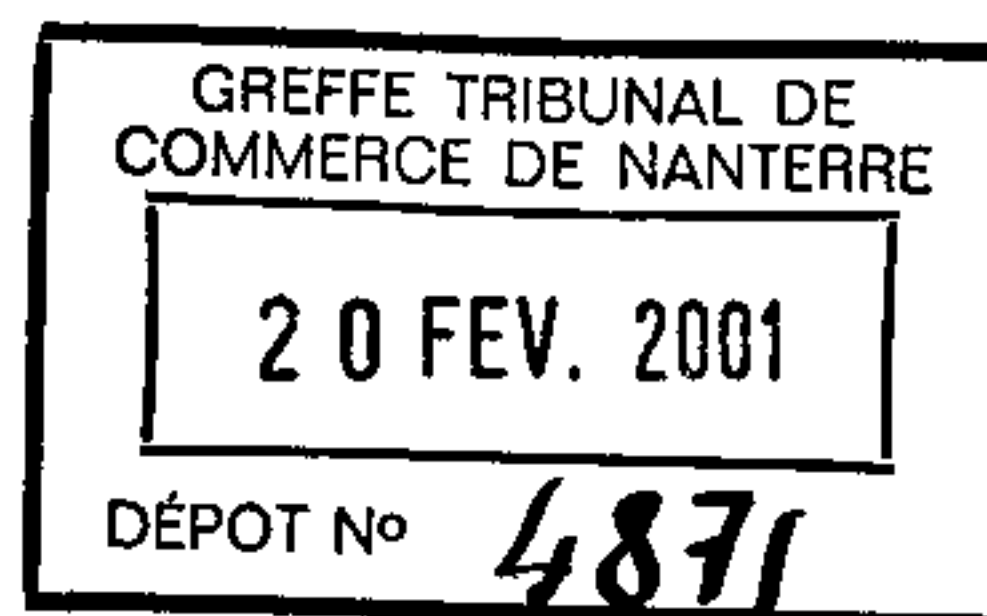


013184

Sylvie BRIET
150, avenue du Général Leclerc
78220 VIROFLAY



SPV-AUDIT

**Société Anonyme
Au capital de 250 000 Francs**

**185, Avenue Charles de Gaulle
92200 NEUILLY-SUR-SEINE
RCS NANTERRE en cours d'attribution**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX APPORTS
SUR L'EVALUATION DES APPORTS EFFECTUES
PAR DES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE
DELOITTE TOUCHE TOHMATSU**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX APPORTS
SUR L'EVALUATION DES APPORTS EFFECTUES PAR DES
ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE DELOITTE TOUCHE TOHMATSU

Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par Ordonnance de Monsieur le Président du Tribunal de Commerce de Nanterre en date du 13 Novembre 2000, j'ai l'honneur de vous présenter mon rapport sur l'appréciation de la valorisation des apports devant être effectués :

- par des actionnaires de la société DELOITTE TOUCHE TOHMATSU,
- à la société SPV-AUDIT.

Le présent rapport comporte quatre sections qui sont les suivantes :

- exposé sur l'opération projetée,
- description et évaluation des apports, charges et conditions,
- vérifications effectuées, commentaires et appréciations,
- conclusion.



1 – EXPOSE SUR L'OPERATION PROJETEE

1.1 Sociétés concernées

1.1.1 – Société bénéficiaire

La société SPV-AUDIT est une société anonyme au capital de 250 000 Francs, dont le siège social est situé au 185, Avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE, dont le numéro d'immatriculation au Registre du Commerce et des Sociétés de Nanterre est en cours d'attribution.

1.1.2 – Actions apportées

Des actionnaires, personnes physiques de la société DELOITTE TOUCHE TOHMATSU, dont la liste est annexée au présent rapport, apportent des titres de ladite société à la société SPV-AUDIT.

La société DELOITTE TOUCHE TOHMATSU est une société anonyme au capital de 8 710 240 Francs divisé en 79 184 actions de 110 Francs chacune. Elle est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de NANTERRE sous le numéro B 377 876 164 et son siège social est situé au 185, Avenue Charles de Gaulle - 92200 NEUILLY-SUR-SEINE.

Elle a pour objet, tant en France que dans les Départements et Territoires d'Outre-mer :

- d'exercer la profession d'Expert Comptable et de Commissaire aux Comptes dans les conditions prévues par les textes législatifs et réglementaires,
- de prendre des participations ou des intérêts dans toutes sociétés d'Experts Comptables et de Commissaires aux Comptes,
- d'être en France, le membre représentatif du réseau DELOITTE TOUCHE TOHMATSU INTERNATIONAL, dans les conditions prévues aux accords d'affiliation dudit réseau,
- de concéder à différents Cabinets en France et dans les Départements et territoires d'Outremer, l'utilisation du nom de ce réseau dans les conditions prévues aux accords d'affiliation dudit réseau, en s'assurant notamment de la qualité des travaux réalisés,
- la réalisation, de manière générale, de toutes opérations financières, civiles, mobilières ou immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social ou à tous objets similaires ou connexes, et ce, par tous moyens, notamment par voie d'apport, de souscription ou d'achat d'actions, de parts sociales ou de parts bénéficiaires, de fusion, de société en participation, d'alliance ou de commandite.



1.2 Description et but de l'opération

L'apport en nature réalisé par des actionnaires de la société DELOITTE TOUCHE TOHMATSU à la société SPV-AUDIT conduira à une augmentation de capital de 11 202 500 Euros (73 483 583 Francs) dans la société bénéficiaire de l'apport.

SPV-AUDIT créera 22 405 actions nouvelles, entièrement libérées.

L'apport envisagé s'inscrit dans le cadre de la réorganisation de l'organigramme actuel.



2 – DESCRIPTION ET EVALUATION DES APPORTS, CHARGES ET CONDITIONS

2.1 Description

Des actionnaires, personnes physiques de la société DELOITTE TOUCHE TOHMATSU apportent à votre société 20 813 actions sur les 79 184 titres composant le capital de la société DELOITTE TOUCHE TOHMATSU, sous les garanties ordinaires de fait et de droit.

2.2 Evaluation

S'agissant d'une opération interne de réorganisation au sein du Groupe, la valeur de la société DELOITTE TOUCHE TOHMATSU a été estimée sur la base des calculs habituellement appliqués dans le Groupe pour l'évaluation des sociétés le composant.

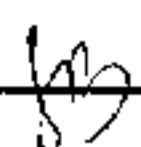
2.3 Rémunération des apports

Les actionnaires de la société DELOITTE TOUCHE TOHMATSU reçoivent en rémunération de leur apport 22 405 actions nouvelles de SPV-AUDIT d'une valeur nominale de 500 Euros chacune, émises au pair, représentant une augmentation de capital d'un montant de 11 202 500 Euros, et une soulte qui n'excède pas 10% de la valeur nominale des titres attribués.

2.4 Charges et conditions, avantages particuliers

La date d'entrée en jouissance des actions nouvelles créées sera la date de l'Assemblée Générale Extraordinaire qui approuvera ledit apport.

L'apport des actions de la société DELOITTE TOUCHE TOHMATSU et sa rémunération sont réalisés pour l'ensemble des apporteurs sur les mêmes bases et dans les mêmes conditions : il n'est pas fait mention d'avantage particulier dans les contrats d'apport.



3 – VERIFICATIONS EFFECTUEES, COMMENTAIRES ET APPRECIATIONS

3.1 Vérifications

J'ai effectué les diligences que j'ai estimé nécessaires selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes pour m'assurer de :

- la réalité des apports,
- l'absence d'événements intervenus depuis la clôture de l'exercice au 31 Août 2000 de nature à remettre en cause ces évaluations, si ce n'est la distribution d'un acompte sur dividende décidée par le Conseil d'Administration du 7 décembre 2000 et intervenue le 18 décembre 2000, étant précisé que le montant de l'acompte correspond exactement à la distribution qui sera proposée à l'approbation des actionnaires lors de l'Assemblée du 28 février 2001, convoquée par le Conseil d'Administration du 19 janvier 2001,

et apprécier :

- la valeur des apports et leur non sur-évaluation,
- les éventuels avantages particuliers stipulés.

J'ai procédé notamment à :

- l'examen des contrats d'apport,
- la revue des documents juridiques existants,
- l'examen des comptes de la société DELOITTE TOUCHE TOHMATSU au 31 Août 2000,
- l'examen du rapport des commissaires aux comptes sur la distribution d'acompte sur dividende.

3.2 Commentaires

L'évaluation des actions DELOITTE TOUCHE TOHMATSU a été faite sur la base de la valeur nette comptable, à l'exception du fonds de commerce qui a fait l'objet d'une revalorisation, conforme aux méthodes groupe habituellement utilisées.

3.3 Appréciation

S'agissant d'une opération de restructuration interne, la méthode de valorisation retenue n'appelle pas de commentaire particulier.



4 -CONCLUSION

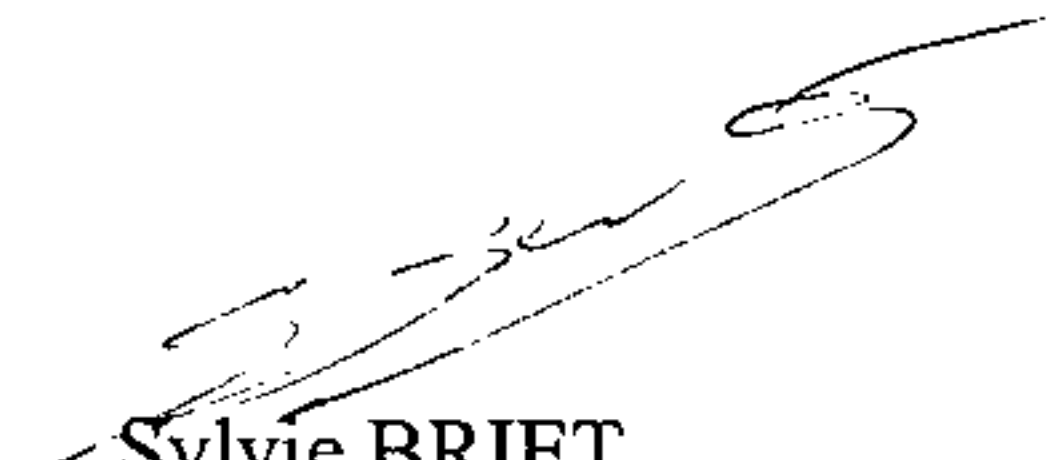
J'ai effectué les diligences que j'ai estimé nécessaires selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes.

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la valeur globale des apports décrits ci-dessus, dont le total s'élève à 73 636 394 Francs.

Le montant de l'ensemble des actifs apportés est au moins égal au montant de l'augmentation du capital de la société bénéficiaire de l'apport.

Il n'est pas fait mention d'avantage particulier dans le projet de fusion et je n'en ai pas relevé lors de mes travaux.

Fait à Viroflay, le 22 Janvier 2001



Sylvie BRIET
Commissaire aux apports

Titre	Nom	Prénom	Dossier Joint	Nb de titres apportés			Valeur de l'apport	Nb de litres reçus			rémunération de l'apport	Soutie
				HIPEA	PEA	Total		HIPEA	PEA	Total		
Monsieur	AIDAN	Albert	✓	288		288	1 018 944,00	310		310	1 016 733	2 211
Monsieur	ALLAIN-DUPRE	Didier	✓	212		212	750 056,00	228		228	747 791	2 265
Madame	AVRIL	Elizabeth	✓	190		190	672 220,00	204		204	669 076	3 144
Monsieur	AZIERES	Olivier	✓	373		373	1 319 674,00	402		402	1 318 474	1 200
Monsieur	BADIN	Gérard	✓	155	69	224	792 512,00	167	74	241	790 428	2 084
Monsieur	BENAÏCHE	Norbert	✓	311		311	1 100 318,00	335		335	1 098 728	1 590
Monsieur	BENOIT	Thierry	✓	310	38	348	1 231 224,00	334	40	374	1 226 640	4 584
Madame	BERTHELOT	Mirabelle	✓	253		253	895 114,00	272		272	892 102	3 012
Madame	BOURGUIGNON	Sylvie	✓	145	37	182	643 916,00	156	39	195	639 558	4 358
Monsieur	COLIN	Pascal	✓	280		280	990 640,00	302		302	990 495	145
Monsieur	CONVERT	Jacques	✓	141	139	280	990 640,00	152	149	301	987 215	3 425
Monsieur	de FLORIVAL	Bertrand	✓	256		256	905 728,00	276		276	905 221	507
Monsieur	DE PLANTA	Arnaud	✓	294	62	356	1 259 528,00	317	66	383	1 256 158	3 370
Monsieur	DE RIEDMATTEN	Anouïne	✓	127	45	172	608 536,00	136	48	184	603 480	5 058
Monsieur	DESCOURS	Dominique	✓	166	69	235	831 430,00	179	74	253	829 786	1 644
Monsieur	DI CICCIO	William	✓	272		272	962 336,00	293		293	960 977	1 359
Monsieur	ESMEIN	Pierre	✓	236		236	834 968,00	254		254	833 065	1 903
Monsieur	ESTIVAL	Gérard	✓	386		386	1 365 668,00	416		416	1 364 391	1 277
Monsieur	EVARD	Dominique	✓	433		433	1 531 954,00	467		467	1 531 660	284
Monsieur	FORQUES	Philippe	✓	399		399	1 411 662,00	430		430	1 410 308	1 354
Monsieur	FRASER	Paul Nicholas	✓	408		408	1 443 504,00	440		440	1 443 105	399
Monsieur	FUNAKOSHI	Minoru	✓	283		283	1 001 254,00	305		305	1 000 334	920
Monsieur	GARCIA	José-Luis	✓	443		443	1 567 334,00	477		477	1 564 457	2 877
Monsieur	GINS	Eric	✓	300		300	1 061 400,00	323		323	1 059 371	2 029
Monsieur	GROS	Vincent	✓	204		204	721 752,00	220		220	721 553	199
Monsieur	GROUSSIN	Bernard	✓	127	48	175	619 150,00	136	51	187	613 320	5 830
Monsieur	GUERLAIN	Tristan	✓	154	168	322	1 139 236,00	166	181	347	1 138 085	1 151
Madame	GUTTMANN	Catherine	✓	298	32	330	1 167 540,00	321	34	355	1 164 324	3 216
Monsieur	HUGEL	Serge	✓	244		244	863 272,00	263		263	862 583	689
Monsieur	JACQUEMIN	Eliane	✓	386		386	1 365 668,00	416		416	1 364 391	1 277
Monsieur	JULLIEN	Joël	✓	103	156	259	916 342,00	111	168	279	915 060	1 282
Monsieur	JUMAUCOURT	Dominique	✓	314	21	335	1 185 230,00	338	22	360	1 180 723	4 507
Monsieur	LEMAIRE	Jean-Claude	✓	202		202	714 676,00	217		217	711 713	2 983
Monsieur	LEURENT	Damien	✓	300	4	304	1 075 552,00	323	4	327	1 072 490	3 082
Monsieur	LUMET	Jean-Marc	✓		284	284	1 004 792,00		306	306	1 003 614	1 178
Monsieur	MANARDO	Jacques	✓	1 009		1 009	3 569 842,00	1 088		1 088	3 568 406	1 436
Monsieur	MONTAGNE	Jean-Marc	✓	89		89	314 882,00	96		96	314 859	23
Monsieur	MORGAIN	Eric	✓	85		85	300 730,00	91		91	298 460	2 270
Monsieur	MOULIN	Prédéric	✓	292	1	293	1 036 634,00	314	1	315	1 033 132	3 502
Monsieur	MOURARET	Philippe	✓	241		241	852 658,00	259		259	849 464	3 194
Monsieur	NATALE	Dominique	✓	208		208	735 904,00	224		224	734 672	1 232
Monsieur	NORMAND	Jean-Luc	✓	229		229	810 202,00	247		247	810 107	86
Monsieur	NOVELLA	Didier	✓	367	45	412	1 457 656,00	395	48	443	1 452 945	4 711
Monsieur	PAYEN	Michel	✓	226	16	242	856 196,00	243	17	260	852 744	3 452
Monsieur	PENANGUER	Alain	✓	238		238	842 044,00	256		256	839 625	2 419
Monsieur	PICARD	Jean-Paul	✓	520	9	529	1 871 602,00	560	9	569	1 866 198	5 404
Monsieur	PINCEMIN	Pascal	✓	288		288	1 018 944,00	310		310	1 016 733	2 211
Monsieur	POLTI	Eric	✓	156		156	551 928,00	168		168	551 004	924
Monsieur	PONS	Alain	✓	275	236	511	1 807 918,00	296	254	550	1 803 882	4 036
Monsieur	POSTEL-VINAY	Christophe	✓	245		245	866 810,00	264		264	865 863	947
Monsieur	POUMAREDE	Jean-Luc	✓	221	251	472	1 669 936,00	238	270	508	1 666 131	3 805
Monsieur	QUILLET	Gérard	✓	270		270	955 260,00	291		291	954 417	843
Monsieur	RAIMI	Amadou	✓	447	74	521	1 843 296,00	482	79	561	1 839 959	3 339
Madame	RATTE	Hélène	✓	218		218	771 284,00	235		235	770 749	535
Monsieur	ROLT	Nicholas	✓	222	122	344	1 217 072,00	239	131	370	1 213 520	3 552
Monsieur	ROSIER	Olivier	✓	192	181	373	1 319 674,00	207	195	402	1 318 474	1 200
Monsieur	ROZES	Olivier	✓	268		268	948 184,00	289		289	947 858	326
Monsieur	SCHIDECKER	Bernard	✓	187		187	661 606,00	201		201	659 237	2 368
Madame	SILVESTRE-SIAZ	Laure	✓	116	48	164	580 232,00	125	51	176	577 242	2 980
Monsieur	SONEGO	Jaime	✓	307		307	1 086 166,00	331		331	1 085 609	567
Monsieur	TAUPIN	Didier	✓	345	32	377	1 333 826,00	372	34	406	1 331 593	2 233
Monsieur	TREMOLIERE	Gérard	✓	180	163	343	1 213 534,00	194	175	369	1 210 241	3 283
Monsieur	VALETTE	Dominique	✓	127	64	191	675 738,00	136	69	205	672 356	3 402
Monsieur	VASSOR	Philippe	✓	572		572	2 023 736,00	617		617	2 023 627	109
Monsieur	VERCAMER	Jean-Pierre	✓	302	87	389	1 376 282,00	325	93	418	1 370 950	5 332
Monsieur	VIAT	Jean-François	✓	221	30	251	888 038,00	238	32	270	885 542	2 480
Monsieur	VICTOR	Pierre	✓	142	184	326	1 153 388,00	153	198	351	1 151 205	2 183
Monsieur	YZAMBART	Philippe	✓	300		300	1 061 400,00	323		323	1 059 371	2 029
				18 098	2 715	20 813	73 636 394	19 493	2 912	22 405	73 483 583	152 811