EL HADJ TIAMIOU MALIK - Commissaire aux comptes
16 bis, rue Jean Chatel 97400 SAINT-DENIS - ☎ : 0262.20.22.48 - ℻ : 0262.20.10.35

RAPPORT DE EL'HADJ TIAMIOU Malik, COMMISSAIRE AUX APPORTS DE TITRES DE LA SOCIETE « COTEL DARWIN CONCEPT S.A.R.L. » A LA SOCIETE « AB612 S.A.S.»

AB612 S.A.S.

Siège social :

5 Rue Jules Auber
97400 SAINT-DENIS

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX APPORTS :

Apports de titres COTEL DARWIN CONCEPT S.A.R.L.

A LA SOCIETE AB612 S.A.S.

En exécution de la mission qui nous a été confiée par Monsieur GROSSO Gérald, associé de la S.A.R.L. COTEL DARWIN CONCEPT en date du 14 mars 2023 en qualité de commissaire aux apports et aux avantages particuliers de titres de la S.A.R.L. COTEL DARWIN CONCEPT à la S.A.S. AB612, société holding en cours de création, nous avons établi le présent rapport conformément à l'article L225-8 du Code de Commerce.

I PRESENTATION DE L'OPERATION ET DESCRIPTION DES APPORTS

Monsieur GROSSO Gérald entend faire apport de 24 parts sociales qu'il détient dans la S.A.R.L. COTEL DARWIN CONCEPT, société au capital social de 30.636 euros divisé en 138 parts sociales de 222,00 euros chacune, inscrite au RCS de Saint-Denis sous le N° 413 830 647, ayant son siège social au 4 rue Emile Hugot, Immeuble Darwin, Parc Technor à SAINTE-CLOTILDE (97490), à la S.A.S. AB612, société en cours de formation, ayant son siège social 5 rue Jules Auber à SAINT-DENIS (97400). Le but à terme est de filialiser les activités de la société S.A.R.L. COTEL DARWIN CONCEPT.

L'apporteur sus désigné apporte à la Société S.A.S. AB612, bénéficiaire sus désignée, sous les garanties ordinaires et de droit, ce qui est accepté par Monsieur GROSSO Gérald lui-même en qualité d'associé savoir :

- 24 parts sociales en pleine propriété de la S.A.R.L. COTEL DARWIN CONCEPT.

TOTAL EGAL AU NOMBRE DE PARTS SOCIALES APPORTEES : 24 parts sociales représentant une valeur d'apport totale de deux cents quatre-vingt mille huit cent euros (280.800 €).

La valeur des droits sociaux faisant l'objet des présents apports a été déterminée sur la base des comptes annuels de la société S.A.R.L. COTEL DARWIN CONCEPT arrêtés au 30 septembre 2022 et d'une valorisation basée sur l'actif net corrigé de la réévaluation des titres de participations et sur la valeur de rendement actualisée. Cette valorisation est présentée en annexe.

Les apports ci-dessus décrits, évalués à la somme globale de 280.800 Euros sont consentis et acceptés moyennant attribution à l'apporteur de deux mille huit cent huit (2 808) actions d'une valeur nominale de 100 euros chacune, entièrement libérées, à créer par la Société S.A.S. AB612 à titre de constitution de son capital pour un montant de 280 800 euros.

Ces actions nouvelles seront attribuées à l'apporteur :

- Monsieur GROSSO Gérald, 2 808 actions en toute propriété.

II DILIGENCES EFFECTUEES

Nous avons effectué nos diligences selon les normes de la Compagnie des Commissaires aux Comptes. Ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences destinées, d'une part, à apprécier la valeur des apports, à s'assurer que celle-ci n'est pas surévaluée, à vérifier qu'elle correspond au moins à la valeur au nominal des actions à créer, et à apprécier les avantages particuliers.
Sur la base de nos travaux, nous concluons que la valeur des apports s'élevant à 280 800 euros n'est pas surévaluée et en conséquence, est au moins égale au montant du capital social de la société bénéficiaire.

Les avantages particuliers n'appellent pas d'observation de notre part.

Saint-Denis, le 27 mars 2023

Malik EL'HADJ TIAMIOU

ANNEXES

Bilan COTEL DARWIN CONCEPT au 30/09/2022

Synthèse du rapport d'évaluation

Bilan Actif

		30/09/2022			30/09/2021
		Brut	Amort. et Dépréc.	Net	Net
	Capital souscrit non appelé (I)				
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Frais d'établissement				
	Frais de développement				
	Concessions brevets droits similaires	29 453	15 080	14 374	20 514
	Fonds commercial (1)	151 508		151 508	151 508
	Autres immobilisations incorporelles				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains	27 358		27 358	27 358
	Constructions	216 662	86 685	129 977	137 199
	Installations techniques,mat. et outillage indus.	1 773	1 241	532	354
	Autres immobilisations corporelles	40 651	25 672	14 979	26 752
	Immobilisations en cours				
	Avances et acomptes				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)				
	Participations évaluées selon mise en équival.				
	Autres participations	257 546	38 090	219 456	257 549
	Créances rattachées à des participations				
	Autres titres immobilisés				
	Prêts				
	Autres immobilisations financières	8 417		8 417	16 078
	TOTAL (II)	733 368	166 768	566 600	637 312
ACTIF CIRCULANT	STOCKS ET EN-COURS				
	Matières premières, approvisionnements				
	En-cours de production de biens				
	En-cours de production de services	66 386		66 386	77 877
	Produits intermédiaires et finis				
	Marchandises				
	Avances et Acomptes versés sur commandes	457		457	1 457
	CREANCES (3)				
	Créances clients et comptes rattachés	639 239	106 423	532 816	597 225
	Autres créances	376 671		376 671	305 458
	Capital souscrit appelé, non versé				
	VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT	5 192		5 192	212 629
	DISPONIBILITES	626 023		626 023	198 606
COMPTES DE REGULARISATION	Charges constatées d'avance	16 147		16 147	6 294
	TOTAL (III)	1 730 114	106 423	1 623 692	1 399 546
	Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV)				
	Primes de remboursement des obligations (V)				
	Ecarts de conversion actif (VI)				
	TOTAL ACTIF (I à VI)	2 463 482	273 190	2 190 292	2 036 857

(1) dont droit au bail		
(2) dont immobilisations financières à moins d'un an	8 417	16 078
(3) dont créances à plus d'un an		

Bilan Passif

		30/09/2022	30/09/2021
Capitaux Propres	Capital social ou individuel	30 636	30 636
	Primes d' émission, de fusion, d' apport ...		
	Ecarts de réévaluation		
	RESERVES		
	Réserve légale	3 064	3 064
	Réserves statutaires ou contractuelles		992 374
	Réserves réglementées		
	Autres réserves	992 374	
	Report à nouveau	130 797	381 680
	Résultat de l'exercice	456 204	(50 883)
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Total des capitaux propres	1 613 074	1 356 871
Autres fonds propres	Produits des émissions de titres participatifs		
	Avances conditionnées		
	Total des autres fonds propres		
Provisions	Provisions pour risques		13 719
	Provisions pour charges		
	Total des provisions		13 719
DETTES (1)	DETTES FINANCIERES		
	Emprunts obligataires convertibles		
	Autres emprunts obligataires		
	Emprunts dettes auprès des établissements de crédit (2)	102 191	149 251
	Emprunts et dettes financières divers (3)	33 089	67 105
	Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		9 536
	DETTES D'EXPLOITATION		
	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	81 604	210 673
	Dettes fiscales et sociales	214 044	219 389
	DETTES DIVERSES		
	Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
	Autres dettes	146 290	10 313
	Produits constatés d'avance (1)		
	Total des dettes	577 217	666 268
	Ecarts de conversion passif		
	TOTAL PASSIF	2 190 292	2 036 857

	Résultat de l'exercice exprimé en centimes	456 203,72	(50 883,25)
(1)	Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an	577 217	656 732
(2)	Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP		
(3)	Dont emprunts participatifs		

Compte de Résultat 1/2

		France	Exportation	30/09/2022 12 mois	30/09/2021 12 mois
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de marchandises				
	Production vendue (Biens)				
	Production vendue (Services et Travaux)	1 367 306		1 367 306	1 285 544
	Montant net du chiffre d'affaires	1 367 306		1 367 306	1 285 544
	Production stockée			(11 491)	(56 402)
	Production immobilisée				
	Subventions d'exploitation			8 000	
	Reprises sur provisions et amortissements, transfert de charges			181 028	163 850
	Autres produits			439	9
	Total des produits d'exploitation (1)			1 545 282	1 393 002
CHARGES D'EXPLOITATION	Achats de marchandises				
	Variation de stock				
	Achats de matières et autres approvisionnements				
	Variation de stock				
	Autres achats et charges externes			445 159	439 038
	Impôts, taxes et versements assimilés			22 034	13 760
	Salaires et traitements			718 391	740 809
	Charges sociales du personnel			145 834	130 009
	Cotisations personnelles de l'exploitant				
	Dotations aux amortissements :				
	- sur immobilisations			25 531	25 562
	- charges d'exploitation à répartir				
	Dotations aux dépréciations :				
	- sur immobilisations				
	- sur actif circulant			106 423	164 435
	Dotations aux provisions				
	Autres charges			4 908	(2 020)
	Total des charges d'exploitation (2)			1 468 281	1 511 593
	RESULTAT D'EXPLOITATION			77 001	(118 591)

Compte de Résultat 2/2

		30/09/2022	30/09/2021
	RESULTAT D'EXPLOITATION	77 001	(118 591)
Opéra. comm.	Bénéfice attribué ou perte transférée		
	Perte supportée ou bénéfice transféré		
PRODUITS FINANCIERS	De participations (3)	175 000	111 000
	D'autres valeurs mobilières et créances d'actif immobilisé (3)		
	Autres intérêts et produits assimilés (3)		
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges	1 704	92 909
	Différences positives de change		
	Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	221 476	
	Total des produits financiers	398 180	203 909
CHARGES FINANCIERES	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions	38 800	
	Intérêts et charges assimilées (4)	1 217	128 309
	Différences négatives de change		
	Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement		
	Total des charges financières	40 016	128 309
	RESULTAT FINANCIER	358 164	75 600
	RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	435 165	(42 991)
PRODUITS EXCEPTIONNELS	Sur opérations de gestion	47 537	1 640
	Sur opérations en capital		
	Reprises sur provisions et dépréciations et transferts de charges		
	Total des produits exceptionnels	47 537	1 640
CHARGES EXCEPTIONNELLES	Sur opérations de gestion	17 352	9 533
	Sur opérations en capital	9 146	
	Dotations aux amortissements, aux dépréciations et aux provisions		
	Total des charges exceptionnelles	26 498	9 533
	RESULTAT EXCEPTIONNEL	21 039	(7 893)
	PARTICIPATION DES SALARIES		
	IMPOTS SUR LES BENEFICES		
	TOTAL DES PRODUITS	1 990 999	1 598 551
	TOTAL DES CHARGES	1 534 795	1 649 434
	RESULTAT DE L'EXERCICE	456 204	(50 883)

(1) dont produits afférents à des exercices antérieurs	47 537	1 632
(2) dont charges afférentes à des exercices antérieurs	16 466	10 143
(3) dont produits concernant les entreprises liées		
(4) dont intérêts concernant les entreprises liées		

5. VALORISATION
3. Synthèse des valorisations

EXA

Synthèse

Valorisation retenue Tour 1 : société stand alone	COTEL Données en K€ - Clôture au 30.09 # titres	Valeur en € / titre	Valeur en K€	AIR Données en K€ - Clôture au 30.06 # titres	Valeur en € / titre	Valeur en K€	EQUATION Données en K€ - Clôture au 30.06 # titres	Valeur en € / titre	Valeur en K€	MALAGASY Données en K€ - Clôture au 31.12 # titres	Valeur en € / titre	Valeur en K€
TOUR 1 : Moyenne des valorisations	138	6 378	880	300	974	292	500	717	359	100	1 729	173
Valorisation retenue AIR			292									
PV latente sur titres AIR			292									
Valorisation retenue EQUATION			359									
PV latente sur titres EQUATION			271									
Valorisation retenue MALAGASY			104									
PV latente sur titres MALAGASY			104									
Fiscalité latente			(20,0)									
TOUR 2 : Moyenne des valorisations	138	11 700	1 615			292			359			173

COTEL	Moyenne	Multiples	ANCC	Rendement
Valeur 100% des parts	880 k€	815 k€	1399 k€	686 k€
Valeur unitaire des parts	6 378 €	5 903 €	10 134 €	4 974 €

AIR	Moyenne	Multiples	ANCC	Rendement
Valeur 100% des parts	292 k€	279 k€	310 k€	296 k€
Valeur unitaire des parts	974 €	930 €	1 034 €	987 €

EQUATION	Moyenne	Multiples	ANCC	Rendement
Valeur 100% des parts	359 k€	342 k€	389 k€	360 k€
Valeur unitaire des parts	717 €	683 €	779 €	721 €

MALAGASY	Moyenne	Multiples	ANCC	Rendement
Valeur 100% des parts	173 k€	175 k€	183 k€	165 k€
Valeur unitaire des parts	1 729 €	1 754 €	1 830 €	1 653 €

COTEL Full	
Valeur 100% des parts	1615 K€
Valeur unitaire des parts	11 700 €

Valeur des titres par associé			
Avenir conseil développement	40	11 700	468
Gilles Colonna	33	11 700	386
Gérald Grosso	24	11 700	281
Jean-Yves Bonin	24	11 700	281
Enertecs	17	11 700	199

La valeur de l'ensemble des titres de COTEL ressort à 1 615 000 €, soit 11 700 € par titre en date de valorisation.

Remarques :

1. **Les valorisations des titres des sociétés AIR / EQUATION (détenues à 100% par Cotel Darwin Concept) / Malagasy (détenue à 60% par Cotel Darwin Concept), suivent la même méthode que celle appliquée dans le présent document.**
2. **La moyenne des valorisations est une approche qui donne plus d'importance à la performance d'exploitation qu'à l'historique comptable. Pondération Multiple x1 / ANCC x 0,5 / Rendement x 1**