

**Rapport du commissaire aux apports sur la valeur
d'apport des parts sociales de la SAS TOUS TRAVAUX
BOIS devant être réalisés par M. Patrick MONDENX à
la société MONPAT**

SAS MONPAT

Au capital de 612.645 euros
689 allée d'Aouce
40230 BENESSE MAREMNE
Société en-cours de formation

Rapport du Commissaire aux apports sur la valeur d'apport des actions de la SAS TOUS TRAVAUX BOIS devant être effectués à la SAS MONPAT par M. Patrick MONDENX

SAS MONPAT

A l'associé unique,

En exécution de la mission, qui nous a été confiée par votre décision en date du 27 mars 2024

, concernant l'apport en nature devant être effectué par M. Patrick MONDENX à votre société, nous avons établi le présent rapport sur la valeur de l'apport conformément aux dispositions prévues par l'article L.225-14 du code de commerce.

L'apport envisagé est décrit dans le projet de statuts, signé par l'apporteur concerné le 2 avril 2024. Il nous appartient d'exprimer une conclusion sur le fait que la valeur de l'apport n'est pas surévaluée.

À cet effet, nous avons effectué nos diligences selon la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes applicable à cette mission.

Cette doctrine requiert la mise en œuvre de diligences destinées 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 nominale des actions, à émettre par la société bénéficiaire de l'apport.

Notre mission prenant fin avec le dépôt du rapport, il ne nous appartient pas de mettre à jour le présent rapport pour tenir compte des faits et circonstances postérieurs à sa date de signature.

Je vous prie de trouver, ci-après, nos constatations et conclusion présentées dans l'ordre suivant :

1. Présentation de l'opération et description des apports.
2. Diligences accomplies et appréciation de la valeur des apports.
3. Conclusion

ITECAC	SAS MONPAT Rapport du commissaire aux apports	Page 2 sur 5
--------	--	--------------

1. PRESENTATION DE L'OPERATION ET DESCRIPTION DES APPORTS

1.1 SOCIETES ET PARTIES PARTICIPANT A L'OPERATION

L'apporteur : M. Patrick MONDENX, demeurant 689 allée d'Aouce à BENESE MAREMNE (40230) détenteur de 530 actions de la SAS TOUS TRAVAUX BOIS.

Le bénéficiaire des apports : la SAS « MONPAT », dont le siège social est fixé 689 allée d'Aouce, 40230 BENESE MAREMNE société en cours de formation.

1.2 NATURE ET OBJECTIFS DE L'OPERATION

Cette opération s'inscrit dans le cadre de la structuration d'un groupe de sociétés dont la SAS MONPAT sera la société Mère et aura pour objet la gestion de participations. La SAS MONPAT va bénéficier de l'apport des actions de la SAS TOUS TRAVAUX BOIS détenues par M. Patrick MONDENX.

1.3 EVALUATION DES APPORTS :

L'évaluation de l'apport des titres de la SAS TOUS TRAVAUX BOIS par le dirigeant est réalisée à la valeur réelle.

Sur la base de ces éléments, la valeur des fonds propres est fixée à 617 euros par action soit une valeur globale de 641 721 euros pour les 1 040 actions de la société.

Il ressort de cette évaluation des titres apportés à la SAS MONPAT : une valeur de 320 861 euros pour les 520 actions de la SAS TOUS TRAVAUX BOIS détenues par M. Patrick MONDENX et apportées à la SAS MONPAT.

ITECAC	SAS MONPAT Rapport du commissaire aux apports	Page 3 sur 5
--------	--	--------------

1.4 DESCRIPTION DES APPORTS :

Apport à la SAS MONPAT de 520 actions de la SAS TOUS TRAVAUX BOIS au capital de 104 000 euros divisé en 1 040 actions de 100 euros de nominal chacune, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés de DAX sous le numéro 492 119 052, dont le siège social est situé 211 IMP DU MARDO, 40230 BENESSE-MAREMNE et dont l'objet social est :

« Les activités de charpente, couverture, isolation, menuiserie et zinguerie. Toutes opérations industrielle et commerciales se rapportant à : la création, l'acquisition, la location, la prise en location-gérance de tous fonds de commerce, la prise à bail, l'installation, l'exploitation de tous établissement, fonds de commerce, usines, ateliers, se rapportant à l'une ou l'autre des activités spécifiées ci-dessus, la prise, l'acquisition l'exploitation ou la cession de tous procédés et brevets et droits de propriété intellectuelle concernant lesdites activités ;

La participation, directe ou indirecte, de la société dans toutes opérations financières, immobilières ou mobilières ou entreprises commerciales ou industrielles pouvant se rattacher à l'objet social ou à tout objet similaire ou connexe ;

Toutes opérations quelconques contribuant à la réalisation de cet objet. »

1.5 REMUNERATION DES APPORTS

L'apport des 520 actions de la SAS TOUS TRAVAUX BOIS évalué à 320 861 euros fera partie intégrante d'un apport de titres de 4 sociétés formant ensemble une valeur globale de 612 645 euros rémunéré par l'attribution de 612 645 actions de la SAS « MONPAT » de 1 € chacune de nominal soit un total de 612 645 euros.

1.6 ASPECTS JURIDIQUES ET FISCAUX

Le présent apport pur et simple de droits sociaux à l'occasion d'une constitution de société est exonéré de droit d'enregistrement.

Les parties déclarent pouvoir bénéficier du sursis d'imposition des plus-values réalisées en cas d'apports de titres, au profit d'une société soumise à l'impôt sur les sociétés tel que prévu à l'article 150 UB du Code Général des Impôts.

Le présent apport en nature devant intervenir au profit de la Société « MONPAT », tiers non associé dans la société « TOUS TRAVAUX BOIS », est conclu sous les conditions de :

- L'agrément par la société « TOUS TRAVAUX BOIS » en qualité de nouvelle associée ;
- La constitution effective de la Société « MONPAT »

ITECAC	SAS MONPAT Rapport du commissaire aux apports	Page 4 sur 5
--------	--	--------------

2. DILIGENCES ET APPRECIATION DE LA VALEUR DES APPORTS

2.1 DILIGENCES MISES EN ŒUVRE PAR LE COMMISSAIRE AUX APPORTS

Conformément à la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission, nos travaux ont consisté en :

- La prise de connaissance générale des entités, du contexte juridique et économique de l'opération ;
- Consultation des documents juridiques relatifs à cette opération ;
- La réalisation de différents contrôles afin de nous prononcer sur la réalité des apports ;
- Le contrôle de la valeur des apports (vérification de la réalité des actifs apportés, notamment de l'existence, de la propriété et de la nature des biens apportés) ;
- Une vérification, jusqu'à la date de ce rapport, de l'absence de faits ou d'événements susceptibles de minorer la valeur des apports ;

2.2 APPRECIATION DE LA METHODE DE VALORISATION DE L'APPORT

La méthode de valorisation retenue, fondée sur une approche de rentabilité conduit à une valeur des fonds propres de 641 721 € et 617 euros par action.

Afin de corroborer la valeur des actions retenue, nous avons vérifié la possibilité de mettre en œuvre une approche de valorisation complémentaire.

Nous avons écarté certaines approches de valorisation comme notamment la méthode basée sur des DCF compte tenu de l'absence de données prévisionnelles disponibles.

Nous avons mis en œuvre une approche analogique de rentabilité basée sur les comparables en recherchant l'existence d'un panel de comparables.

Notre analyse de valorisation basée sur le PER (price earning ratio) appliqué à la moyenne des deux derniers résultats observés au 30 septembre 2022 et 30 septembre 2023 confirme le caractère raisonnable et adaptée de la méthode appliquée.

Compte tenu des résultats observés nous sommes d'avis que l'évaluation retenue est raisonnable eu égard des paramètres du marché observés.

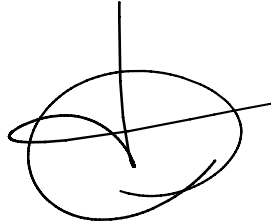
3. CONCLUSION

En conclusion de nos travaux, nous concluons que la valeur des apports s'élevant à 320 861 euros n'est pas surévaluée et en conséquence, que l'actif net apporté est au moins égal à l'augmentation du capital social de la société bénéficiaire des apports envisagé.

Toulouse, le 2 avril 2024

Le commissaire aux apports

ITECAC

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and a horizontal stroke, positioned below the name 'DAVID DI MEO'.

DAVID DI MEO