



Stéphane PIZELLE
Expert comptable
Commissaire aux comptes

Rapport du commissaire aux apports sur la valeur des apports

**Société CABINET DR EXPERTISE ET CONSEILS / Société
SADEC**

Commissaire aux comptes inscrit auprès de la Cour d'Appel de Nancy

4 rue du FOUR - 54700 PONT A MOUSSON - Tel. : 03.83.80.71.90
stephane.pizelle@sp-expertise.fr

Aux actionnaires,

En exécution de la mission, qui m'a été confiée par l'unanimité des associés de la société SADEC concernant l'apport en nature devant être effectué par Madame Lia RICARD et Madame Jennifer DUVERNET dans le cadre de l'augmentation de capital de cette société, j'ai établi le présent rapport sur la valeur de l'apport prévu à l'article L 223-9 du code de commerce.

L'apport envisagé est décrit dans le contrat d'apport de titres de société, signé par la personne physique représentant la société apporteuse concernée. 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 la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes applicables 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.

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

Mon rapport est établi selon le plan suivant :

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

1. PRESENTATION DE L'OPERATION ET DESCRIPTION DES APPORTS

1.1. CONTEXTE GENERAL ET OBJECTIFS DE L'OPERATION

Le présent apport de titres envisagé par Madame Lia RICARD et Madame Jennifer DUVERNET lors de l'augmentation de capital de la société SADEC, vise à regrouper, l'ensemble des activités exercées par différentes entités qu'ils détiennent ou contrôlent.

1.2. PRESENTATION DES SOCIETES ET DES PARTIES EN PRESENCE

1.2.1. Personnes physiques apporteuses

La société SADEC va bénéficier de l'apport des titres de la société CABINET DR EXPERTISE ET CONSEILS actuellement détenus par :

- Madame Lia RICARD, née le 14 Octobre 1978 à BORDEAUX (33) demeurant à MERIGNAC (33700), 12 rue Alphonse Lamartine ; pacsée avec Monsieur Yorris LAFAYE sous le régime séparatiste.
- Madame Jennifer DUVERNET, née le 28 Septembre 1988 à BORDEAUX (33) demeurant à EYSINES (33320) 3 rue Gasteboy ; mariée sous le régime de la séparation des biens avec Monsieur Ilyesse MESTARI en date du 7 juin 2025.

1. 2.2. Société bénéficiaire SADEC

La société SADEC, société d'exercice libéral par actions simplifiée au capital de 4 015 926,40 euros, dont le siège social est situé à PARIS (75008), 19 avenue de messine, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés sous le numéro 351 461 694 RCS PARIS.

Représentée par Monsieur Olivier DROUILLY, président, déclarant avoir tous pouvoirs à l'effet des présentes.

1. 2.3. Société dont les titres sont apportés

La société CABINET DR EXPERTISE ET CONSEILS, société d'exercice libéral par actions simplifiée, représentée par Monsieur Frédéric GONZALEZ dont le siège social est situé à EYSINES (33320), 154 Avenue de Saint Médard, immatriculée au Registre du commerce et des sociétés sous le numéro 879 448 757 RCS BORDEAUX.

1 .3. DESCRIPTION DE L'OPERATION

Les modalités de réalisation de l'apport sont exposées, de façon détaillée, dans le contrat d'apport de titres de société.

Elles peuvent se résumer comme suit :

1. 3. 1. Caractéristiques de l'apport

L'apport sera réalisé avec effet à la date de l'augmentation de capital de SADEC.

Il est effectué sous le régime juridique de droit commun des apports en nature purs et simples tel que fixé par les dispositions de l'article L. 223-9 du code de commerce.

1. 3.2. Aspects fiscaux

En application des dispositions de l'article 150-0 B du code général des impôts, les apporteurs entendent bénéficier du sursis d'imposition de la plus-value dégagée à la suite de l'apport de titres au profit d'une société soumise à l'impôt sur les sociétés.

En matière de droits d'enregistrement, conformément aux dispositions de l'article 810 du code général des impôts, les droits sur l'apport sont calculés à titre gratuit dans le cadre de l'augmentation du capital de la société bénéficiaire.

1. 3.3. Conditions suspensives

La réalisation définitive de l'opération d'apport est subordonnée à la réalisation de l'augmentation de capital de la société SADEC.

1.3.4. Rémunération des apports

En rémunération des apports susvisés, la société bénéficiaire augmentera son capital d'un montant de 17 678 €, par la création de 932 actions, entièrement libérées, qui seront émises au profit des apporteurs comme suit :

- A l'apporteur de première part : Quatre cent soixante-six (466) actions de la société bénéficiaire ;
- A l'apporteur de seconde part : Quatre cent soixante-six (466) actions de la société bénéficiaire.

Les actions nouvelles seront soumises à toutes les dispositions statutaires, assimilées aux actions anciennes et jouiront des mêmes droits à compter du début de l'exercice en cours.

Conformément à la Loi, Monsieur Olivier DROUILLY, président de la société bénéficiaire, intervenant aux présentes, déclare que les actions seront attribuées comme il est indiqué ci-dessus.

Il n'y a pas d'avantage particulier octroyé dans le cadre de l'apport.

1.4. PRESENTATION DE L'APPORT

1.4.1. Méthode d'évaluation retenue

L'apport n'implique pas des sociétés sous contrôle commun au sens du règlement 2004-01 du 4 mai 2004 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC). Dès lors, il sera réalisé à la valeur réelle déterminée par les parties à l'issue d'une analyse multicritère.

1.4.2. Description des apports

Les titres de la société CABINET DR EXPERTISE ET CONSEILS, dont l'apport est envisagé à titre d'augmentation de capital de la société SADEC, ont été évalués à leur valeur. Ainsi :

Les apporteurs estiment l'apport décrit ci-dessus à la somme de Cent quatre-vingt-seize mille neuf cent quatre-vingt euros (196 980 €) se répartissant ainsi que suit :

- Pour l'apporteur de première part : 98 490 € ;
- Pour l'apporteur de seconde part : 98 490 €.

La valeur a été arrêtée en considération des comptes annuels clos le 31 décembre 2024 de la société apportée.

2. APPRECIATION DE LA VALEUR DES APPORTS

2.1. DILIGENCES MISES EN ŒUVRE PAR LE COMMISSAIRE AUX APPORTS

J'ai effectué les diligences que j'ai estimé nécessaires, par référence à la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

Ma mission a pour objet d'éclairer les actionnaires de la société SADEC sur la valeur des apports devant être effectués.

J'ai notamment :

- Rencontré les personnes en charge de l'opération pour prendre connaissance de son contexte, des modalités comptables, juridiques et fiscales envisagées, en marge de l'examen du contenu du projet de traité d'apport ;
- Vérifié la pleine propriété des titres apportés en me faisant confirmer l'absence de toute garantie ou nantissement s'y rapportant ;
- Consulté les documents juridiques et financiers mis à ma disposition concernant la vie sociale ;
- Vérifié que les états financiers de la société CABINET DR EXPERTISE ET CONSEILS ont été certifiés sans réserve, à la date de clôture du dernier exercice social;
- Examiné les approches d'évaluation mises en œuvre par les parties ;
- Étendu les critères de valorisation à des analyses de valeurs intrinsèque et analogique par comparaison avec des sociétés cotées exerçant une activité comparable.

Enfin, j'ai obtenu une lettre d'affirmation de la part du dirigeant de la société CABINET DR EXPERTISE ET CONSEILS me confirmant l'absence, à la date du présent rapport, d'événements pouvant grever la consistance des capitaux propres.

2.1. APPRECIATION DE LA METHODE DE VALORISATION DE L'APPORT ET DE SA CONFORMITE A LA REGLEMENTATION COMPTABLE

L'apport de titres envisagé est effectué par des personnes physiques.

Aux termes du contrat d'apport de titres de société, les parties sont convenues de retenir la valeur réelle estimée des actions en tant que valeur d'apport.

Le choix de cette méthode de valorisation est conforme aux dispositions du règlement n°2004-01 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC) relatif au traitement comptable des fusions et opérations assimilées et n'appelle, en conséquence, pas de commentaire de ma part.

2.2. REALITE DE L'APPORT

Dans le cadre de mes travaux, je me suis assurée de la pleine propriété de Madame Lia RICARD et Madame Jennifer DUVERNET des actions de la société CABINET DR EXPERTISE ET CONSEILS, objet du présent apport.

2.3. APPRECIATION DE LA VALEUR DE L'APPORT

2.2.1. Nature de l'apport et caractéristiques de l'appréciation

L'apport porte sur des actions représentant 100% du capital de la société CABINET DR EXPERTISE ET CONSEILS.

2.2.2. Détermination de la valeur des apports par les parties

La valeur d'apport a été déterminée par les parties en considérant des approches d'évaluation fondées sur la rentabilité attendue de la société CABINET DR EXPERTISE ET CONSEILS.

2.2.3. Prévisions

Afin de permettre l'analyse de la valeur attribuée à CABINET DR EXPERTISE ET CONSEILS, la direction m'a remis des prévisions.

2.2.4. Valorisation de la société CABINET DR EXPERTISE ET CONSEILS

Pour apprécier la valeur de l'apport, j'ai mis en œuvre une évaluation multicritère.

Méthodes d'évaluation retenues :

- *Actif net réévalué*

La société CABINET DR EXPERTISE ET CONSEILS détient une clientèle, susceptible d'être réévaluée. Dès lors, la méthode d'évaluation fondée sur l'approche de l'actif net réévalué peut trouver à s'appliquer de façon pertinente.

- *Evaluation par comparaison avec des transactions comparables*

J'ai relevé des transactions portant sur des sociétés de taille semblable exerçant des activités comparables à celle de CABINET DR EXPERTISE ET CONSEILS

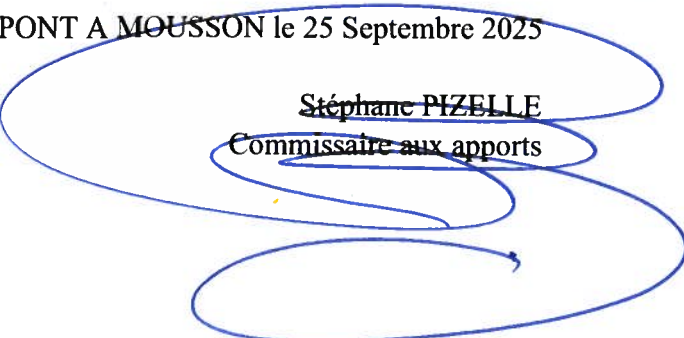
Synthèse des valorisations

Les valorisations ressortant des approches intrinsèques et analogiques confortent la valeur d'apport pour autant que le niveau actuel de l'activité se maintienne sur les prochaines années.

3. CONCLUSION

Sur la base de mes travaux et à la date du présent rapport, je suis d'avis que la valeur de l'apport retenue s'élevant à 196 980 € n'est pas surévaluée et, en conséquence, que l'actif net apporté est au moins égal au montant de l'augmentation de capital de la société bénéficiaire de l'apport en nature, majoré de la prime d'émission.

Fait à PONT A MOUSSON le 25 Septembre 2025


~~Stéphane PIZELLE~~
~~Commissaire aux apports~~

