

# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX APPORTS

## **FIDES EXPERTS**

22 rue de la Cordonnerie  
77160 PROVINS

## **Yohann AZOULAY**

Expert-comptable et commissaire aux comptes  
Inscrit à la Compagnie Régionale de Paris Île-de-France

---

## **CONSTITUTION DE SOCIÉTÉS PAR APPORTS EN NATURE**

### **Sociétés bénéficiaires :**

- **STF PATRIMOINE**, EURL au capital de 92 500 euros
- **2M CAPITAL**, SASU au capital de 92 500 euros

### **Société apportée :**

- **PCFG DISTRIBUTION**, SAS au capital de 2 euros

---

## **1. CADRE DE LA MISSION**

En application des articles L. 225-147 et L. 227-9 du Code de commerce, nous avons été désignés en qualité de commissaire aux apports pour procéder à l'évaluation des apports en nature consentis lors de la constitution des sociétés STF PATRIMOINE et 2M CAPITAL.

### **1.1 Sociétés bénéficiaires des apports**

#### **STF PATRIMOINE**

- **Forme** : Entreprise Unipersonnelle à Responsabilité Limitée (EURL)
- **Capital** : 92 500 euros divisé en 92 500 actions de 1 euro
- **Siège social** : 16 Rue de Moisselles, 95570 ATTAINVILLE
- **Associé unique** : Monsieur Florian DEROSIER



22 rue de la cordonnerie  
77160 PROVINS



contact@fides-experts.com



01 60 58 85 56



fides-experts.com



## 2M CAPITAL

- Forme : Société par Actions Simplifiée Unipersonnelle (SASU)
- Capital : 92 500 euros divisé en 92 500 actions de 1 euro
- Siège social : 84 Rue des Grands Champs, 75020 PARIS
- Associé unique : Monsieur Mathias MOTRON

## 1.2 Société dont les titres sont apportés

### PCFG DISTRIBUTION

- Forme : Société par Actions Simplifiée (SAS)
- Capital social : 2 euros divisé en 20 actions de 0,10 euro
- Siège social : 84 Rue des Grands Champs, 75020 PARIS
- SIRET : 922 044 490 00022
- Activité : Commerce de gros de matériel informatique en dropshipping

### Répartition du capital avant apport :

- Monsieur Florian DEROSIER : 10 actions (50%)
- Monsieur Mathias MOTRON : 10 actions (50%)

## 2. DESCRIPTION DES APPORTS

### 2.1 Apport de Monsieur Florian DEROSIER à STF PATRIMOINE

- **Nature** : 10 actions PCFG DISTRIBUTION représentant 50% du capital
- **Valeur d'apport** : 92 500 euros
- **Contrepartie** : 92 500 titres STF PATRIMOINE de 1 euro nominal

### 2.2 Apport de Monsieur Mathias MOTRON à 2M CAPITAL

- **Nature** : 10 actions PCFG DISTRIBUTION représentant 50% du capital
- **Valeur d'apport** : 92 500 euros
- **Contrepartie** : 92 500 actions 2M CAPITAL de 1 euro nominal



22 rue de la cordonnerie  
77160 PROVINS



contact@fides-experts.com



01 60 58 85 56



fides-experts.com



### 3. MÉTHODES D'ÉVALUATION RETENUES

Notre évaluation s'appuie sur le rapport d'évaluation établi par le cabinet JW PARTNERS (Warren HAZIZA, Expert-comptable) en septembre 2025.

#### 3.1 Méthodes utilisées par l'expert-comptable

##### Méthode principale : Multiple de l'EBE

- EBE 2024 : 32 841 euros
- Multiple appliqué : 3x
- Valeur obtenue : 98 523 euros (≈ 100 000 euros)

##### Méthode complémentaire : Multiple du chiffre d'affaires prévisionnel

- CA prévisionnel 2025 : 800 000 euros
- Multiple appliqué : 0,4x
- Valeur obtenue : 320 000 euros

##### Synthèse de l'expert-comptable :

- Fourchette de valorisation : 100 000 à 320 000 euros
- Valeur médiane prudente recommandée : 170 000 à 200 000 euros
- **Valeur retenue : 185 000 euros**

#### 3.2 Notre analyse critique

##### Points de convergence :

- Les méthodes retenues sont adaptées au secteur (e-commerce/dropshipping)
- La croissance de l'activité justifie l'approche prospective complémentaire
- Le multiple d'EBE (3x) reste dans les standards sectoriels

##### Observations :

- L'écart significatif entre les deux méthodes (100k€ vs 320k€) traduit l'incertitude liée à la jeunesse de l'entreprise
- Le choix d'une valorisation médiane à 185 000 euros traduit une approche prudente
- Cette valorisation correspond à 9 250 euros par action (185 000 € ÷ 20 actions)



22 rue de la cordonnerie  
77160 PROVINS



contact@fides-experts.com



01 60 58 85 56



fides-experts.com



## 4. VÉRIFICATIONS EFFECTUÉES

### 4.1 Régularité des apports

- Vérification de la propriété des titres apportés : ✓
- Conformité des statuts des sociétés bénéficiaires : ✓
- Pouvoirs des apporteurs : ✓

### 4.2 Évaluation des titres apportés

- Cohérence des données financières utilisées : ✓
- Pertinence des méthodes d'évaluation : ✓
- Caractère raisonnable de la valorisation : ✓

### 4.3 Modalités de rémunération des apports

- Adéquation entre valeur d'apport et contrepartie : ✓
- Respect des dispositions légales : ✓

## 5. CONCLUSION

Nous avons procédé aux vérifications que nous avons estimé nécessaires selon les normes de la profession.

**Sur la valeur des apports :** La valeur de 185 000 euros retenue pour 100% des titres PCFG DISTRIBUTION, soit 92 500 euros pour chaque apport de 50%, nous paraît raisonnablement évaluée au regard :

- De la croissance significative de l'activité (CA multiplié par 4,7 entre 2023 et 2024)
- Des perspectives de développement (CA prévisionnel 2025 : 800 000 euros)
- Des spécificités du modèle économique (dropshipping)
- De l'application de méthodes d'évaluation appropriées avec une approche prudente

**Sur la rémunération des apports :** La rémunération de chaque apport par l'attribution de 92 500 actions de 1 euro nominal dans chaque société holding est exactement équivalente à la valeur d'apport retenue.

**Sur les avantages particuliers :** Aucun avantage particulier n'est stipulé.



22 rue de la cordonnerie  
77160 PROVINS



contact@fides-experts.com



01 60 58 85 56



fides-experts.com



## 6. ATTESTATION

En conséquence, nous attestons que la valeur des apports en nature est au moins égale au montant de l'augmentation de capital qui en est la contrepartie et au montant de la prime d'émission.

Les apports en nature effectués lors de la constitution des sociétés STF PATRIMOINE et 2M CAPITAL ne nous appellent aucune observation particulière.

---

**Fait à PROVINS, le 16/09/2025**

**Yohann AZOULAY**  
**Commissaire aux apports**  
**Expert-comptable inscrit à la Compagnie Régionale de Paris Île-de-France**



22 rue de la cordonnerie  
77160 PROVINS



contact@fides-experts.com



01 60 58 85 56



fides-experts.com

