Robert DUCCESCHI
Commissaire aux Comptes
Membre de la Compagnie
Régionale de Bordeaux

TRIBUNAL DE COMMERCE
GREFFE
DE BORDEAUX

10 DEC. 1999

3110

SOCIETE FIDEREX

Societe A Responsabilite Limitee
au capital de 75 000 euros

2 rue du Golf
parc Innolin
33700 MERIGNAC

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX APPORTS

EFFECTUES PAR LA SOCIÉTÉ CABINET DUPOUY ET ASSOCIES

gyB1502

40 rue Victor Hugo - 33400 TALENCE Tél : 05 56 37 25 36 - Fax : 05 56 84 19 36

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui m'a été confiée par Ordonnance de Monsieur le Président du Tribunal de Commerce de Bordeaux le 25 octobre 1999, je vous présente mon rapport sur l'appréciation de la valeur des apports partiels d'actif devant être effectués par le CABINET DUPOUY ET ASSOCIES dans le cadre de l'augmentation de capital de votre société.

I - EXPOSE DE L'OPERATION PROJETEE

. But de l'opération

L'opération consiste en l'apport par le CABINET DUPOUY ET ASSOCIES d'une branche complète et autonome d'activité de "tenue, paye et petite surveillance".

Cette opération a pour but de simplifier les structures administratives de ces deux entités qui ont des activités similaires et dont la société apporteuse détient 4 995 des 5 000 parts composant le capital social.

. Propriété de jouissance

Votre société deviendra propriétaire des valeurs d'actifs apportés par le CABINET DUPOUY ET ASSOCIES à compter du 1er octobre 1999, date de transfert de propriété.

II - DESCRIPTION ET EVALUATION DES APPORTS

. Description des apports

Les apports se décomposent de la façon suivante :

ACTIF

■ droit de présentation de clientèle, évalué à		360 000.00 F
■ travaux en-cours		194 705.20 F
■ créances clients et comptes rattachés		231 672.57 F
	Total ACTIF	786 377.77 F

PASSIF

■ Autres dettes		54 301.80 F
■ Produits constatés d'avance		289 305.00 F
	Total PASSIF	343 606.80 F

.../...

Les valeurs apportées ont été évaluées sur la base de comptes intermédiaires arrêtés au 30 septembre 1999.

Il en résulte une valeur d'actif net de l'activité apportée par la société CABINET DUPOUY ET ASSOCIES de 442 770.97 F correspondant à 67 500 euros.

. Evaluation de la clientèle

Le montant de la clientèle apportée est évalué sur la base des honoraires annuels facturés après application d'un coefficient réducteur de 0.8.

Total selon liste fournie	447 665 F	
Arrondi à	450 000 F	
Evaluation retenue		
450 000 x 0.8, soit		360 000 F

III - VERIFICATIONS EFFECTUEES

J'ai effectué les diligences que j'ai estimées nécessaires selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes pour vérifier la réalité des valeurs d'actifs apportés et la valeur attribuée à ces apports. L'évaluation étant faite sur la base des comptes intermédiaires au 30 septembre 1999, aucun événement de nature à modifier la valeur des apports n'est intervenu depuis cette date.

IV - CONCLUSION

Je n'ai pas d'observation à formuler sur la valeur globale des apports décrits ci-dessus, dont le total s'élève à 442 770.97 F.

La valeur globale des apports correspond au moins à la valeur au nominal des parts à émettre.

Fait à Talence,
le 10 novembre 1999

Le Commissaire aux apports,
Robert DUCCESCHI.