

Recevez gratuitement la quantité de Bons de Souscription d'Actions qui vous permettra de souscrire jusqu'au 31 décembre 2011 au prix de 28 euros l'action

Avertissement au lecteur : Ce document doit être lu comme un résumé au document d'appel à souscriptions. Toute décision d'investir dans les instruments financiers qui font l'objet de l'opération doit être fondée sur un examen exhaustif du document d'appel à souscriptions. Les personnes qui ont présenté le résumé n'engagent leur responsabilité civile que si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du document.

Formulaire de réservation de souscription à la fin du présent résumé

**Augmentation de capital de ADS-SERRURERIE-METALLERIE SA
par émission gratuite de 7 000 Bons de Souscription d'Actions (BSA)
à exercer au prix unitaire de 28 euros (nominal de 10 € + prime d'émission de 18 €)**

Afin de pouvoir souscrire à la présente augmentation de capital, il est nécessaire d'être déjà actionnaire de la société ADS-SERRURERIE-METALLERIE et/ou d'adhérer à l'association Love Money pour l'Emploi.

Vous ne paierez aucun frais d'intermédiaire, aucun frais de gestion, ni droit d'entrée ni droit de sortie.

Si vous n'êtes pas encore actionnaire d'ADS-SERRURERIE-METALLERIE, vous pouvez adhérer à l'association afin de :

- rencontrer les dirigeants de la société ADS-SERRURERIE-METALLERIE, sélectionnée pour ses perspectives de développement et pour son engagement de respect des intérêts des actionnaires minoritaires ;
- **disposer, gratuitement, de Bons de Souscriptions d'Actions (BSA)** permettant de souscrire à tout moment jusqu'au 31 décembre 2011 (**formulaire de réservation à la fin de ce document**) ;
- recevoir le document d'appel à souscriptions (42 pages) comprenant le bulletin d'exercice de vos BSA ;
- ne pas être un actionnaire seul face à une entreprise et être accompagné pendant 5 ans par une association de défense d'actionnaires ;
- être assuré de recevoir pendant cinq ans toutes les informations sur l'entreprise ;
- **bénéficier du marché d'actions de gré à gré, permettant d'acheter ou vendre vos actions ;**

A la fin du présent document, un formulaire vous permet d'obtenir gratuitement des Bons de Souscription d'Actions (BSA). Chaque BSA donnant droit de souscrire, jusqu'au 31 décembre 2011, à une action au prix de 28 €.

Si les informations du document d'appel à souscriptions (42 pages) vous conviennent vous pourrez alors confirmer votre réservation en exerçant vos droits de souscrire.

1 - Renseignements concernant la société



Pascal DEMMERLE

ADS-SERRURERIE-METALLERIE, Société Anonyme constituée en 2008

Capital de 120 00 € (composé de 12 000 actions de 10€ nominal)

Siret 504 441 304 00012 - APE 4339Z

Exercice social : chaque exercice commence le 1er juillet et finit le 30 juin.

Siège social : 14, rue de la Mairie - 67970 Oermingen

Téléphone : 03 88 00 55 41 - Fax : 03 88 00 55 64 - Site www.ads-metallerie.fr

Président du Conseil d'Administration : Pascal DEMMERLE - Port. 06 33 82 51 28 - Mail : ads67@orange.fr

Répartition du capital et des droits de vote

Actionnaires	Répartition au 1 ^{er} juin 2011	
	Nombre d'actions	% du capital
Pascal DEMMERLE	6 030	50,25 %
Christophe OSSWALD	5 920	49,33 %
5 actionnaires individuels	50	0,42 %
Nouveaux actionnaires	-	-
Total	12 000	100 %

Répartition prévue au 1 ^{er} juin 2011	
Nombre d'actions	% du capital
6 030	31,73 %
5 920	31,15 %
50	0,38 %
7 000	36,84 %
19 000	100 %

2 - Renseignements relatifs aux titres proposés

Modalités : prix de souscription

Le 19 mai 2011, 7 000 Bons de Souscription d'Actions (BSA) ont été émis gratuitement.

Chaque BSA permettant de souscrire une action au prix de 28 €.

Réduction d'impôt sur le Revenu (- 22 %) ou sur l'ISF (- 50 %) en investissant dans les PME

Montant de l'émission

Augmentation de capital par création de 7 000 actions résultant de l'exercice de 7 000 Bons de Souscription d'Actions au prix unitaire de 28 € (10 € de nominal + 18 € de prime d'émission) soit une émission pour un montant de 196 000 € (cent quatre vingt seize mille euros)

- Total du capital émis : $7\,000 \times 10\,€ = 70\,000\,€$
- Total de la prime d'émission : $7\,000 \times 18\,€ = 126\,000\,€$

Etablissement domiciliaire

Les souscriptions seront reçues sans frais, par courrier accompagné du bulletin de souscription et du chèque à l'ordre de ADS-SERRURERIE-METALLERIE SA, au siège social : 14, rue de la Mairie - 67970 Oermingen

Les fonds versés à l'appui de la souscription seront déposés en EUROS sur un compte libellé " ADS-SERRURERIE-METALLERIE - Augmentation de capital" à la banque HSBC de Strasbourg, n° de Compte 013500 06496.

Etablissement tenant le registre des actions

Le registre des actionnaires est tenu par CIIB : 10, rue de Montyon 75009 Paris (site Internet www.bourse-introduction.com)

Pour toutes informations ou cession d'actions : Tél.: 01 42 46 11 73

Marché des titres

Dans l'attente d'une possible inscription sur le Marché Libre, il a été mis à la disposition des actionnaires de la société ADS-SERRURERIE-METALLERIE SA, un carnet d'ordres pour accueillir les offres de ventes et les propositions d'achats d'actions.

Ce carnet d'ordres (marché d'actions de gré à gré) est accessible par internet : **www.bourse-introduction.com**. La société a fait appel à un spécialiste pour la gestion de ce carnet d'ordres, dans le but de le rendre facilement accessible aux actionnaires.

Période de souscription

La période d'exercice des BSA est ouverte du 20 mai 2011 au 31 décembre 2011

Les BSA étant exerçables jusqu'au 31 décembre 2011, la souscription est ouverte jusqu'au 31 décembre 2011.

But de l'émission

- Développer des équipes de productions et de montages
- Améliorer les infrastructures
- Augmenter le fonds de roulement

Caractéristiques des actions émises

Les nouvelles actions émises par exercice de Bons de Souscription d'Actions (BSA) auront les mêmes droits que les actions ordinaires déjà existantes. Elles porteront jouissance à compter de leur création. Elles seront de forme nominative.

3- Présentation de ADS-SERRURERIE-METALLERIE SA

Fondée en 2008, ADS Serrurerie Métallerie se démarque par son savoir-faire et la motivation de l'équipe qui l'anime.

Proche de SARREGUEMINES et de l'autoroute, les activités de la société se dirigent aussi bien vers STRASBOURG, DIJON, NANCY et METZ.

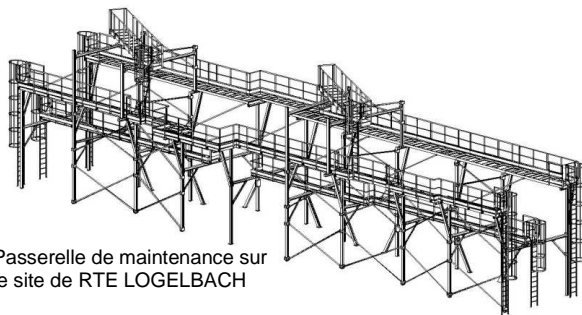
L'activité d'ADS est principalement orientée vers la fabrication de garde-corps, de structure métallique, d'escalier qui va des marchés publics, entreprises générales, aux particuliers.

En 2009, le nombre de marché publics remportés à conduit la société à augmenter son effectif en scindant la partie fabrication de la partie montage sur chantier. Ce qui nous a ramené à un effectif de huit personnes.

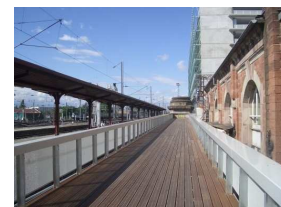
La société a investi en autofinancement pour augmenter son parc machine (postes à souder, machines portatives, moyens de transports).

En 2010, ADS a eu des propositions de travaux par des entreprises générales du bâtiment (Bouygues Pertuis, Vinci Eurovia, ...) qui l'ont fait travailler sur des projets importants. ADS a également souscrit des contrats de travaux avec RTE EDF et bien sur des marchés publics en direct. A la fin de cet exercice, la société a conclu que les marchés de sous-traitance étaient moins rentables que les travaux en direct avec les marchés publics. ADS a donc sélectionné quelques grands donneurs d'ordres privés avec lesquels elle continue sa collaboration (vu la rentabilité des travaux).

En conclusion, la société a décidé d'augmenter sa charge de travail avec le marché public. Ce qui la ramène en début 2011 à un carnet de commandes avoisinant 1 Million € HT pour l'année en sachant que la société est encore en attente de réponses de marchés en cours de traitement et qu'elle chiffrera d'autres marchés dans les mois à venir.



Passerelle de maintenance sur le site de RTE LOGELBACH



Passerelle de la garde TGV de STRASBOURG



Portails pour particuliers

Chiffres clés + Eléments d'appréciation du prix d'émission de 28 €

	2009 (sur 12 mois) (1)	2010 (sur 12 mois) (2)	Objectif 2011 (sur 12 mois)	Objectif 2012 (sur 12 mois)	Objectif 2013 (sur 12 mois)
Capital	50 000 €	50 000 €	190 000 € (3)	190 000 €	190 000 €
Prime d'émission	-	-	126 000 €	126 000 €	126 000 €
Valeur nominale des actions	100 €	100 €	10 €	10 €	10 €
Nombre d'actions	500	500	19 000	19 000	19 000
Chiffre d'affaires	646 791 €	641 079 €	1 200 000 €	1 300 000 €	1 400 000 €
Résultat avant impôts	67 176 €	35 043 €			
Résultat net après impôts	51 754 €	29 697 €	58 700 €	80 900 €	99 400 €
Résultat net par action (4)	2,72 €	1,56 €	3,1 €	4,2 €	5,2 €
Actif net	122 291 €	151 989 €	412 035 €	492 935 €	592 335 €
Actif net par action (4) et (5)	6,4 €	7,99 €	21,7 €	25,9 €	31,2 €

(1) Etats financiers non audités

(2) Situation intermédiaire non auditées

(3) avant la présente opération le capital est de 120 000 € (composé de 12 000 actions de 10 € nominal)

(4) divisé par le nombre d'actions prévu après la présente opération (soit 19 000)

(5) Le ratio étant obtenu en l'absence de distribution de bénéfice

Valeur théorique d'une action émise à 28 euros. En supposant que les prévisions de chiffre d'affaires et de résultat soient réalisées :

	2009	2010	Objectif 2011	Objectif 2012	Objectif 2013
Valeur théorique avec un PER de 4	10,8 €	6,2 €	12,4 €	16,8 €	20,8 €
Valeur théorique avec un PER de 6	16,2 €	9,4 €	18,6 €	25,2 €	31,2 €
Valeur théorique avec un PER de 8	21,6 €	12,5 €	24,8 €	33,6 €	41,6 €
Valeur théorique avec un PER de 10	27,0 €	15,6 €	31,0 €	42,0 €	52,0 €

NB : Les objectifs indiqués dans le présent document sont des chiffres prévisionnels et présentent par nature un caractère incertain. La valorisation réelle peut différer de manière significative en plus ou en moins des chiffres mentionnés ci-dessus.

La valeur théorique d'une action de la société a été obtenue en multipliant le résultat par action par le P.E.R. (Price Earning Ratio) : rapport entre le prix de transaction d'une action et le résultat net de l'entreprise ramené à une action.

Ce rapport est utilisé de manière habituelle pour les sociétés cotées en bourse et peut servir de point de repère pour les entreprises de croissance non cotées.

On peut retenir pour ADS-SERRURERIE-METALLERIE SA de manière prudente, un PER se situant entre 4 et 10.

Il est à noter qu'au prix d'émission de l'action à 28 €, le PER s'établit à 9 par rapport aux objectifs de résultats de 2011 et à 6,5 par rapport aux objectifs de résultats de 2012.

Analyse des principaux facteurs de risque

Risque de rentabilité négative

Pas de risques particuliers, les travaux exécutés jusqu'à présent se sont tous achevés avec la rentabilité calculée lors du chiffrage.

Risques clients

Risque client très faibles, car chaque marché que nous traitons est un client différent. Nous ne sommes donc pas liés à un pourcentage élevé avec un client.

Risques liés aux évolutions techniques et à la concurrence

Les travaux que nous exécutons sont pratiquement toujours des pièces uniques. On ne peut pas s'organiser beaucoup mieux au niveau technologie. Ils restent manuels et la concurrence les interprètent comme nous.

Risques liés à l'évolution des prix des matières

Nos marchés sont chiffrés et réalisés dans les plus brefs délais car le prix des matières premières augmente.

Si c'est le cas, nous la répercutons sur nos prix comme nos concurrents.

Risques liés à la dépendance des marchés publics

Vu notre concentration à 100% par rapport aux marchés publics, nous venons de diversifier un pourcentage de notre activité vers l'industrie et le particulier.

Risques de besoin en fonds de roulement

Le développement de notre chiffre d'affaires engendre une augmentations du fonds de roulement.

Risques juridiques

Les risques liés à nos travaux sont sous couverture d'une assurance décennale et d'une responsabilité civile.

4 - Modalités pratiques de l'opération

L'assemblée Générale d'ADS-SERRURERIE-METALLERIE SA du 19 mai 2011, a décidé d'émettre gratuitement 7 000 BSA. Afin de permettre aux personnes qui ne sont pas encore actionnaire d'investir dans la société ADS-SERRURERIE-METALLERIE SA, l'assemblée a décidé que les BSA non exercés par les anciens actionnaires seront cédés gratuitement à un cercle restreint de nouveaux investisseurs adhérents à l'association Love Money.

La répartition gratuite des BSA sera faite par l'association dans l'ordre d'arrivée des réservations jusqu'à épuisement des bons disponibles. Pour participer à cette souscription, il vous faudra exercer vos BSA en détachant le bulletin de souscription en dernière page du document d'appel à souscriptions et l'envoyer à l'adresse du siège social, accompagné d'un chèque à l'ordre de ADS-SERRURERIE-METALLERIE SA, d'un montant égal au produit du nombre des actions souscrites par leur prix de 28 €.

Bénéfice de réductions d'impôts au profit des souscripteurs de la présente opération

► **Réduction de l'impôt sur le revenu** (article 199 terdecies-0 A du Code Général des Impôts) : les contribuables domiciliés fiscalement en France bénéficient d'une réduction de leur impôt sur le revenu égale à 22 % (1) du montant de leur souscription. Ainsi, les actions ADS-SERRURERIE-METALLERIE souscrites à 28 € ont un prix de revient de 21,8 €. Le montant maximum de souscription annuelle pouvant bénéficier d'une réduction d'impôts est de 20 000 € pour une personne seule et 40 000 € pour un couple.

► **Réduction de l'ISF** (Loi TEPA du 21 août 2007 (article 885-0 V bis du Code Général des Impôts) : le redevable peut imputer sur l'impôt de solidarité sur la fortune 50 % (1) des versements effectués au titre de souscriptions au capital initial ou aux augmentations de capital de sociétés. Ainsi, les actions ADS-SERRURERIE-METALLERIE souscrites à 28 € ont un prix de revient de 14 €. Cet avantage fiscal ne peut être supérieur à 50 000 €.

Ces deux dispositifs ne sont pas cumulables. Dans les deux cas, les actions doivent être conservées 5 ans, sauf remboursement de la réduction fiscale.

"Pacte d'adhésion Love Money" et "contrat d'accompagnement CIIB"

ADS-SERRURERIE-METALLERIE SA a adhéré au "Pacte de bonne conduite Love Money" dont le rôle est de défendre l'intérêt collectif des actionnaires (www.love-money.org - Tél. 01 48 00 03 35)

Un "contrat d'accompagnement" a été conclu avec le CIIB (www.bourse-introduction.com - Tél. 01 42 46 11 73) pour faciliter le respect des engagements du pacte et assurer le contrôle de l'entreprise.

Ces deux engagements sont annexés au document d'appel à souscriptions.



Le présent document est un résumé du document d'appel à souscriptions élaboré par ADS-SERRURERIE-METALLERIE avec l'aide du CIIB qui a accompli les diligences d'usage sous le contrôle de l'association Love Money pour l'Emploi. Pour obtenir gratuitement des Bons de Souscriptions d'Actions, qui vous donneront droit de souscrire à tout moment jusqu'au 31 décembre 2011, et pour recevoir le document d'appel à souscriptions, veuillez adhérer à l'association en cliquant sur ce lien : <http://www.love-money.org/bulletin.php>

FORMULAIRE DE RESERVATION DE SOUSCRIPTION

Demande de Bons de Souscription d'Actions gratuits permettant de réserver votre souscription à l'augmentation de capital ADS-SERRURERIE-METALLERIE SA à retourner à l'association Love Money pour l'Emploi - 10, rue de Montyon 75009 Paris

Nom : Prénom :

Demeurant :

Code postal : Ville :

Téléphone : Mail :

- Je suis déjà actionnaire de ADS-SERRURERIE-METALLERIE et/ou adhérent à l'association Love Money.
- Je souhaite adhérer à l'association Love Money (pour la première année, la cotisation est de 40 € / an pour les personnes bénéficiant de la réduction d'impôt sur le revenu et de 150 € / an pour les personnes assujetties à l'ISF. Elle est de 40 € pour tout le monde les années suivantes.
- Je souhaite obtenir gratuitement Bons de Souscription d'Actions qui me permettront, jusqu'au 31 décembre 2011, de souscrire à actions ADS-SERRURERIE-METALLERIE au prix unitaire de 28 €.
- J'exercerai mes BSA si je suis satisfait des informations contenues dans le document d'appel à souscriptions.
- Si je n'étais pas satisfait des informations qui me seront communiquées, j'accepterais de céder à titre gratuit mes BSA pour permettre à d'autres personnes, le cas échéant, de souscrire au même prix de 28 €.

Date :

Signature :