

Rapport d'évaluation

Dossier test



PREVI'START
100 RUE CALYPSOS
34080 MONTPELLIER

1. Table des matières

Table des matières	2
Résultats détaillés par méthode	3
Méthode patrimoniale	3
Multiples du chiffre d'affaires	4
Multiples de la valeur ajoutée	5
Multiples de l'EBE	6
Multiples du REX	7
Multiples du résultat brut	8
Multiples du résultat net	9
Multiples de la CAF	10
Méthode des DCF	11
Synthèses des méthodes	12
Tableaux	13
SIG retraités :	14
BILAN retraité :	15

2. Résultats détaillés par méthode

2.1 Méthode patrimoniale

Définition

La valorisation d'une entreprise par la valeur patrimoniale repose sur l'évaluation de ses actifs et de ses dettes. Cette méthode consiste à déterminer la richesse nette de la société en calculant la différence entre la valeur de ses biens (immobilisations, stocks, trésorerie, etc.) et ses engagements financiers (dettes, provisions...).

Elle offre une vision objective et chiffrée de la valeur de l'entreprise, particulièrement pertinente pour les sociétés disposant d'un patrimoine significatif (immobilier, machines, fonds de commerce...). Toutefois, elle ne prend pas en compte la rentabilité future ni les éléments immatériels comme la notoriété ou le savoir-faire.

Cette approche est souvent utilisée en complément d'autres méthodes de valorisation pour obtenir une estimation plus complète et réaliste de la valeur de l'entreprise.

Méthode

Dernier Bilan	
Actif	566 026
- Emprunts	80 730
- Dettes	292 615
- PCA	0
Valorisation	192 681 €

2.2 Multiples du chiffre d'affaires

Définition

La valorisation d'une entreprise par le chiffre d'affaires consiste à estimer sa valeur en appliquant un multiple à son niveau d'activité. Cette méthode repose sur l'idée que le chiffre d'affaires reflète le dynamisme commercial et la position de l'entreprise sur son marché.

Le multiple utilisé varie en fonction du secteur d'activité, de la taille de l'entreprise et de sa rentabilité. Il est généralement déterminé à partir de références du marché ou de transactions récentes d'entreprises comparables.

Cette approche est particulièrement adaptée aux entreprises en forte croissance ou à celles dont la rentabilité est difficile à évaluer. Toutefois, elle ne tient pas compte des coûts, des marges ou des perspectives de bénéfices, ce qui nécessite souvent de la compléter avec d'autres méthodes pour affiner l'estimation de la valeur réelle de l'entreprise.

Méthode

	N-5	N-4	N-3	N-2	N-1
Chiffre d'affaires	0	0	0	0	368 218
Pondération	1	1	1	1	1
Moyenne	73 644				
Multiple	0,90				
Valorisation					66 279 €

2.3 Multiples de la valeur ajoutée

Définition

La valorisation d'une entreprise par la valeur ajoutée repose sur l'évaluation de sa capacité à créer de la richesse à partir de son activité. La valeur ajoutée correspond à la différence entre le chiffre d'affaires et les consommations intermédiaires (achats de biens et services nécessaires à la production).

Cette méthode permet d'évaluer la performance de l'entreprise indépendamment de ses charges externes. Elle est particulièrement utile pour comparer des entreprises d'un même secteur, car elle met en avant leur efficacité opérationnelle.

Toutefois, cette approche ne reflète pas directement la rentabilité finale ni la solidité financière de l'entreprise.

Méthode

	N-5	N-4	N-3	N-2	N-1
Valeur ajoutée	0	0	0	0	53 453
Pondération	1	1	1	1	1
Moyenne	10 691				
Multiple	1,50				
Valorisation					16 035 €

2.4 Multiples de l'EBE

Définition

La valorisation d'une entreprise par l'Excédent Brut d'Exploitation (EBE) repose sur l'analyse de sa capacité à générer des revenus avant prise en compte des éléments financiers et fiscaux. L'EBE correspond au résultat obtenu après déduction des charges d'exploitation courantes (achats, salaires, loyers, etc.) du chiffre d'affaires, mais avant amortissements, provisions, intérêts et impôts.

Cette méthode permet d'évaluer la rentabilité opérationnelle de l'entreprise, en se concentrant uniquement sur son activité courante, sans être influencée par sa structure financière ou sa politique d'investissement.

Méthode

	N-5	N-4	N-3	N-2	N-1
EBE	0	0	0	0	61 721
Pondération	1	1	1	1	1
Moyenne	12 344				
Multiple	3,00				
Valorisation					37 032 €

2.5 Multiples du REX

Définition

La valorisation d'une entreprise par le Résultat d'Exploitation (REX) repose sur l'analyse de sa rentabilité opérationnelle après prise en compte des amortissements et provisions, mais avant les charges financières et les impôts. Le REX reflète donc la performance économique de l'entreprise en intégrant les coûts liés à l'usage de ses actifs.

Cette méthode permet d'évaluer la capacité de l'entreprise à dégager un profit durable grâce à son activité principale, indépendamment de son mode de financement.

Méthode

	N-5	N-4	N-3	N-2	N-1
REX	0	0	0	0	25 274
Pondération	1	1	1	1	1
Moyenne	5 055				
Multiple	4,00				
Valorisation					20 216 €

2.6 Multiples du résultat brut

Définition

La valorisation d'une entreprise par le Résultat brut repose sur l'évaluation de sa rentabilité finale après prise en compte de l'ensemble des charges et produits, y compris les impôts et les charges financières (sauf IS). Ce résultat reflète la capacité théorique de l'entreprise à générer un bénéfice pour ses actionnaires.

Cette méthode permet d'obtenir une vision globale de la performance financière de l'entreprise en intégrant tous les éléments qui influencent son résultat. Elle est particulièrement pertinente pour les investisseurs, car elle reflète directement la rentabilité des fonds engagés.

Méthode

	N-5	N-4	N-3	N-2	N-1
Résultat brut	0	0	0	0	22 864
Pondération	1	1	1	1	1
Moyenne	4 573				
Multiple	5,00				
Valorisation					22 860 €

2.7 Multiples du résultat net

Définition

La valorisation d'une entreprise par le Résultat net (après IS) repose sur l'analyse de sa rentabilité ultime, après prise en compte de l'ensemble des produits et des charges, y compris les impôts sur les sociétés. Ce résultat représente le bénéfice réellement attribuable aux actionnaires.

Cette méthode offre une vision très concrète de la performance économique de l'entreprise, car elle mesure directement la création de valeur pour les investisseurs. Elle est particulièrement pertinente lorsqu'on souhaite évaluer la capacité de l'entreprise à rémunérer durablement ses capitaux propres.

Méthode

	N-5	N-4	N-3	N-2	N-1
Résultat net	0	0	0	0	22 864
Pondération	0	1	1	1	1
Moyenne	5 716				
Multiple	1,00				
Valorisation					5 716 €

2.8 Multiples de la CAF

Définition

La méthode de valorisation par la CAF (Capacité d'Autofinancement) permet d'évaluer la valeur d'une entreprise en fonction de sa capacité à générer des flux de trésorerie pour financer son développement, rembourser ses dettes et rémunérer ses actionnaires.

En effet, une des particularités de la CAF est qu'elle intègre les charges non décaissées, notamment les dotations aux amortissements et provisions.

Puisque ces charges diminuent le résultat comptable sans impacter directement la trésorerie, les réintégrer dans la CAF permet de mieux mesurer les flux réels générés par l'entreprise.

Méthode

	N-5	N-4	N-3	N-2	N-1
CAF	0	0	0	0	59 312
Pondération	1	1	1	1	1
Moyenne	11 862				
Multiple	6,00				
Valorisation					71 172 €

2.9 Méthode des DCF

Définition

La valorisation d'une entreprise par la méthode des flux de trésorerie actualisés (Discounted Cash Flows : DCF) repose sur l'estimation de la valeur future des flux de trésorerie qu'elle générera. Ces flux sont actualisés à une date donnée en fonction d'un taux représentant le coût du capital, afin de refléter la valeur actuelle de l'entreprise.

Cette approche permet d'évaluer l'entreprise en fonction de sa capacité future à générer des liquidités à long terme, indépendamment des éléments comptables actuels.

La méthode DCF repose sur des hypothèses concernant l'évolution des performances et le choix du taux d'actualisation.

Méthode

	N+1	N+2	N+3	N+4	N+5
Free Cash Flow	71 083	68 244	88 074	-2 221	31 838
Corrections	0	0	0	0	0
FCF corrigés	71 083	68 244	88 074	-2 221	31 838
Taux					10 %
Somme des FCF actualisés					205 445 €
Valeur terminale					113 254 €
Valorisation totale					318 699 €

3. Synthèses des méthodes

	Pondération	Valorisation
Méthode patrimoniale	100 %	192 681 €
Multiples du chiffre d'affaires	100 %	66 279 €
Multiples de la valeur ajoutée	100 %	16 035 €
Multiples de l'EBE	100 %	37 032 €
Multiples du REX	100 %	20 216 €
Multiples du résultat brut	100 %	22 860 €
Multiples du résultat net	100 %	5 716 €
Multiples de la CAF	100 %	71 172 €
Méthode des DCF	100 %	318 699 €
Estimation de l'entreprise		83 410 €

4. Tableaux

4.1 SIG retraités :

En €	N-5	N-4	N-3	N-2	N-1
Ventes de marchandises	0	0	0	0	0
Coût d'achat des marchandises	0	0	0	0	0
Variation de stock	0	0	0	0	0
Marge commerciale	0	0	0	0	0
Productions vendues	0	0	0	0	0
Productions stockées	0	0	0	0	0
Services vendus	0	0	0	0	368 218
Productions et services	0	0	0	0	368 218
Chiffre d'affaires	0	0	0	0	368 218
Achat de matières	0	0	0	0	607
Production immobilisée	0	0	0	0	0
Variation de stock matières	0	0	0	0	0
Marge Productions et services	0	0	0	0	367 611
Marge totale	0	0	0	0	367 611
Services extérieurs	0	0	0	0	314 158
Valeur ajoutée	0	0	0	0	53 453
Subventions d'exploitation	0	0	0	0	77 518
Salaires et traitements	0	0	0	0	40 316
Charges Patronales	0	0	0	0	2 348
Impôts et taxes	0	0	0	0	26 586
Excédent brut d'exploitation	0	0	0	0	61 721
Dotations aux amort. et prov.	0	0	0	0	36 448
Autres produits d'exploitation	0	0	0	0	1
Autres charges d'exploitation	0	0	0	0	0
Résultat d'exploitation	0	0	0	0	25 274
Produits financiers	0	0	0	0	1
Charges financières	0	0	0	0	1 854
Produits exceptionnels	0	0	0	0	0
Charges exceptionnelles	0	0	0	0	557
Résultat avant Impôt sur les sociétés	0	0	0	0	22 864
Impôt sur les sociétés (IS)	0	0	0	0	0
Résultat net	0	0	0	0	22 864

4.2 BILAN retraité :

ACTIF en €	N-1
Immobilisations nettes	310 720
Stocks	0
Créances clients	234 912
Autres Créances	15 524
Trésorerie	4 870
Charges constatées d'avance	0
TOTAL ACTIF	566 026

PASSIF en €	N-1
Capital social ou individuel	84 000
Réserves	4 287
Report à nouveau	81 532
Résultat de l'exercice	22 862
Subventions d'investissement	0
Provisions réglementées	0
Capitaux propres	192 681
Provisions pour risques et charges	0
Emprunts	80 730
Dettes fournisseurs	253 306
Dettes autres	39 309
Produits constatés d'avance	0
Total des dettes	373 345
TOTAL PASSIF	566 026