

RAPPORT D'ÉVALUATION



Année 2018/2019

VISIAPY

188 Grande Rue Charles de Gaulle
- 94130 NOGENT SUR MARNE



OLETTE

Réalisé par
ACOFI
33 avenue Pierre
44000 CRETEIL

SOMMAIRE

1. PRÉSENTATION DE L'ÉTUDE.....	3
2. RÉSULTATS ET PATRIMOINES DE L'ENTREPRISE	4
3. MÉTHODES DE CALCUL RETENUES	5
Pondération des méthodes.....	5
4. CONCLUSION.....	6
5. MÉTHODES DE CALCUL RETENUES	7
Pondération des moyennes	7
Capacité bénéficiaire previsionnelle	7

1. PRÉSENTATION DE L'ÉTUDE

Cette étude a pour but de rechercher la valeur globale de l'entreprise en tenant compte de **ses éléments financiers et de ses différentes caractéristiques intrinsèques** (forces et des faiblesses).

La valeur déterminée permet d'engager la discussion lors d'une cession de l'entreprise ou d'une éventuelle restructuration juridique. **Elle ne constitue qu'une base de départ** et ne s'impose en aucun cas aux parties prenantes.

Dans le cadre d'une cession, **la valeur finale de l'entreprise peut être très différente de la valeur déterminée dans cette étude**. L'amplitude entre l'évaluation d'une entreprise et son prix de cession peut être plus ou moins forte selon l'urgence de la transaction, la rareté de l'affaire, la pluralité ou non des acquéreurs, le montant plancher en dessous duquel le vendeur préférera ne pas vendre.

Une évaluation d'entreprise dépend toujours de trois facteurs :

- le contexte,
- le destinataire de l'évaluation,
- la taille de l'entreprise évaluée.

Cette étude porte sur l'entreprise **VISIAPY**, située 188 Grande Rue Charles de Gaulle à NOGENT SUR MARNE.

2. RÉSULTATS ET PATRIMOINES DE L'ENTREPRISE

L'évaluation financière d'une entreprise repose sur ses comptes annuels.

Le **bilan** d'une entreprise **représente son patrimoine** à la clôture de chaque exercice. Il aura une importance prépondérante dans les évaluations à caractère patrimonial.

Le **compte de résultat** représente **l'activité et la rentabilité de l'entreprise**. Pour les besoins de l'évaluation, il sera présenté sous la forme de soldes intermédiaires de gestion qui détaillent la constitution de son résultat et de sa capacité d'autofinancement. Ces deux dernières notions seront prépondérantes dans le choix des méthodes de rentabilité.

La société n'a pas encore d'états financiers à présenter.

3. MÉTHODES DE CALCUL RETENUES

Les méthodes retenues

L'évaluation d'une entreprise résulte d'une combinaison de méthodes dites "retenues", car adaptées au cas particulier après mise à l'écart des méthodes inadéquates dites méthodes "écartées".

Dans notre étude, voici les méthodes que nous avons retenues. Elles vous sont présentées sous forme graphique pour une meilleure représentativité de chacune d'entre elle dans la valorisation globale de votre entreprise :

Synthèse des méthodes



La pondération de ces méthodes

La **valeur financière** peut être appréhendée de façon technique par :

- une **approche patrimoniale** qui consiste à évaluer le patrimoine de l'entreprise en valorisant les actifs au prix du marché en valeur d'usage et en déduisant les dettes,
- une **approche par le rendement** qui consiste à valoriser l'entreprise selon les bénéfices générés.

Les méthodes que nous avons retenues **prennent en compte ces deux paramètres** en les pondérant de la façon suivante :

Pondération des méthodes	Valeur	Moyenne	Patrimoniale	Rentabilité
Capacité bénéficiaire prévisionnelle	139 370 €	1,00	1,00	3,00
Valorisation des méthodes		139 370 €	139 370 €	139 370 €

4. CONCLUSION

La pondération de ces différentes méthodes débouche sur une fourchette d'estimation.

La valeur de votre société est **d'environ 139 000 €**.

5. MÉTHODES DE CALCUL RETENUES

Pondération des moyennes

Pondération des moyennes	Valeur	2018/2019	N+1	N+2	N+3
Chiffre d'affaires moyen	564 655 €		118 300 €	409 990 €	816 550 €
EBE moyen	50 600 €		-71 128 €	-122 070 €	206 290 €
Résultat d'exploitation moyen	40 534 €		-78 528 €	-131 470 €	194 890 €
Bénéfice moyen	14 711 €		-78 528 €	-131 470 €	143 244 €
MBA moyenne	24 777 €		-71 128 €	-122 070 €	154 644 €
MBA moyenne + Prévisionnel	24 777 €		-71 128 €	-122 070 €	154 644 €
EBE prévisionnel moyen	50 600 €		-71 128 €	-122 070 €	206 290 €
CAF prévisionnelle moyenne	24 777 €		-71 128 €	-122 070 €	154 644 €
Pondération du calcul des moyennes		0,00	1,00	2,00	3,00

Capacité bénéficiaire prévisionnelle

Capacité bénéficiaire previsionnelle	Valeur
MBA moyenne + Prévisionnel	24 777 €
x Part de la CAF disponible (%)	75,00%
x Nombre d'années	6 ans
- Emprunts restants à déduire (N)	0 €
- Renouvellement des immobilisations	0 €
Capacité de remboursement	111 496 €
x Part de l'autofinancement (%)	25,00%
Mode de calcul de l'autofinancement	Selon le %
Résultat de la méthode	139 370 €

La valeur de l'entreprise correspond à sa capacité, passée et future, à rembourser une dette d'acquisition diminuée des emprunts restant dûs et du renouvellement des immobilisations.

Cette capacité peut être augmentée d'une part d'autofinancement.