RAPPORT D'EVALUATION

ANNEE 2022/2023

S.A.S.U ABBAL CONSULTING

Conseil et service informatique
ABBAL Youness
160 Avenue Pasteur Bat D

93150 LE BLANC-MESNIL
Tél : 06 16 68 54 27
E-mail : abbal.youness@gmail.com

SOMMAIRE

PRESENTATION DE L'ETUDE 3
RESULTATS ET PATRIMOINE DE L'ENTREPRISE 4
1|BILAN ACTIF
2|BILAN PASSIF
3|SITUATION FINANCIERE
4|COMPTE DE RESULTAT
5|DETAIL DE L'ACTIVITE ET DE LA MARGE
RETRAITEMENTS 7
6|RETRAITEMENT DE LA MASSE SALARIALE
7|RETRAITEMENT DU CREDIT BAIL
8|RETRAITEMENT DES AMORTISSEMENTS
METHODES DE CALCUL RETENUES 10
9|LES METHODES RETENUES
10|LA PONDERATION DE CES METHODES
CONCLUSION 11
DETAIL DES METHODES DE CALCUL RETENUES 12

PRESENTATION DE L'ETUDE

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 .

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 S.A.S.U ABBAL CONSULTING, située 160 Avenue Pasteur Bat D à LE BLANC-MESNIL. Il s'agit d'une entreprise de Conseil et service informatique qui exerce son activité dans le secteur "Service". Elle est gérée par Monsieur ABBAL Youness en qualité de Président.

RESULTATS ET PATRIMOINE 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.

Notre étude, réalisée au titre de l'Année 2022/2023, se base sur vos états financiers des exercices 2022/2023 à 2022/2023 qui vous sont rappelés ci-dessous :

1| BILAN ACTIF

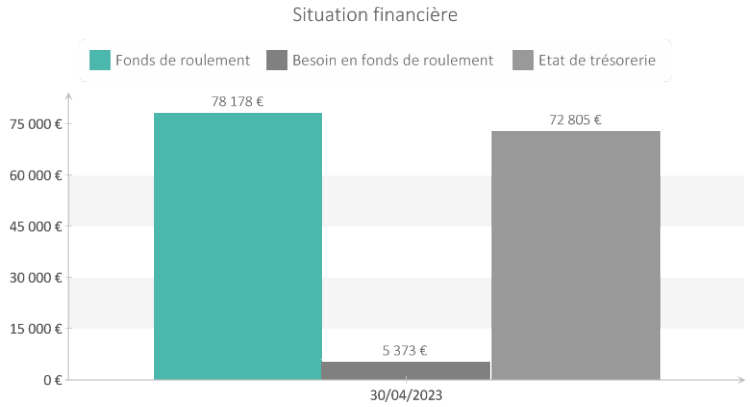
Actif net	30/04/2023
Immobilisations corporelles	6 554 €
Total des immobilisations	6 554 €
Créances clients	11 628 €
Autres créances	721 €
Disponibilités	72 805 €
Total de l'actif circulant	85 154 €
Comptes de régularisation	17 439 €
Total de l'actif	109 147 €

2| BILAN PASSIF

Passif	30/04/2023
Capitaux propres	83 556 €
Comptes courants	1 176 €
Autres dettes	24 415 €
Total des dettes	25 591 €
Total du passif	109 147 €

3| SITUATION FINANCIERE

Situation financière	30/04/2023
Fonds de roulement	78 178 €
Besoin en fonds de roulement	5 373 €
Etat de trésorerie	72 805 €

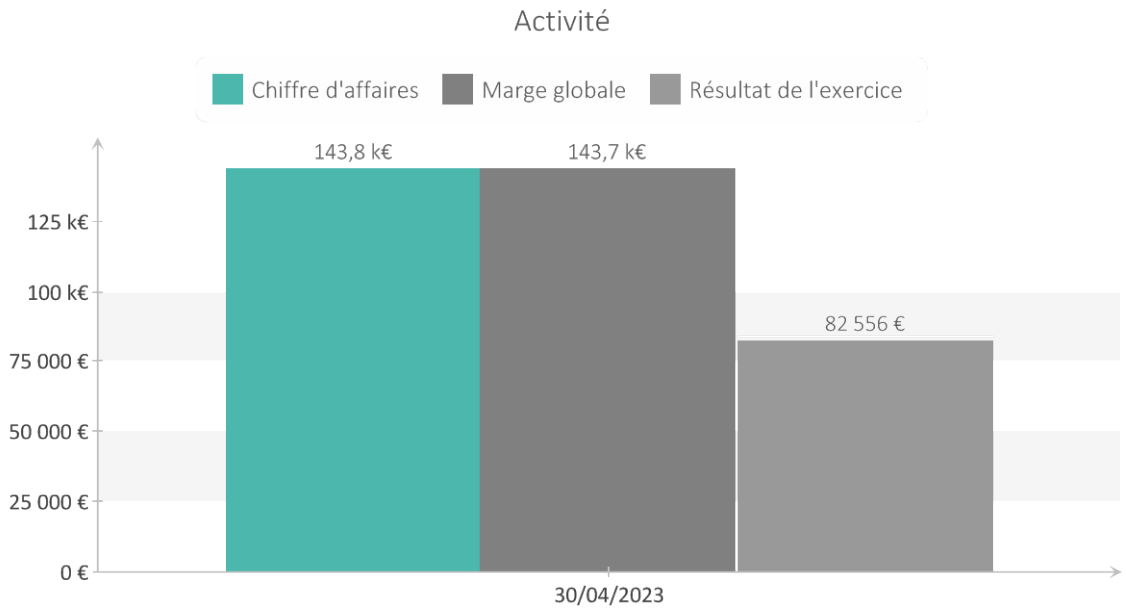


4| COMPTE DE RESULTAT

Compte de résultat	2022/2023 (15 mois)
Prestations vendues	143 770 €
Production de l'exercice	143 770 €
Marge sur production	*143 679 €*
Chiffre d'affaires	143 770 €
Marge globale	143 679 €
Autres achats et charges externes	36 886 €
Valeur ajoutée	106 793 €
Charges de personnel	1 830 €
Excédent brut d'exploitation	104 963 €
Dotations aux amortissements	2 499 €
Résultat d'exploitation	102 464 €
Résultat courant	102 464 €
Impôts sur les bénéfices	19 908 €
Résultat de l'exercice	82 556 €
Capacité d'autofinancement	85 055 €

5| DETAIL DE L'ACTIVITE ET DE LA MARGE

Activité / Marge	2022/2023 (15 mois)
Prestations vendues	143 770 €
Production de l'exercice	*143 770 €*
Achats consommés de matières	91 €
Marge sur production	143 679 €
Taux de marge sur production (%)	99,94%



RETRAITEMENTS

Le résultat de l'entreprise est déterminant dans l'appréciation de la valeur de celle-ci mais il peut être influencé par des décisions de gestion, des évènements divers ou exceptionnels,...

Les résultats présentés ci-avant doivent être retraités pour obtenir un résultat économique corrigé qui reflète au mieux la réalité.

Les principaux retraitements effectués en matière d'évaluation d'entreprise concernent :

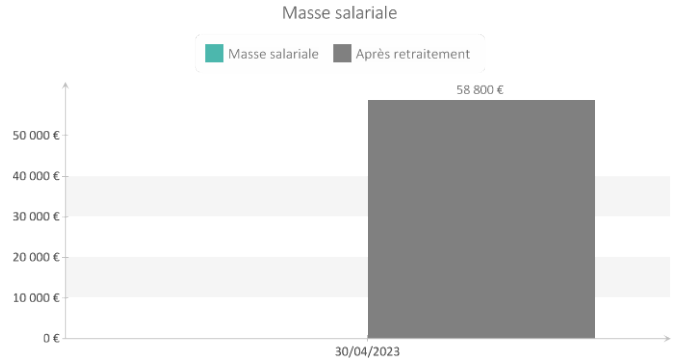
- l'annulation des éléments à caractères exceptionnels,
- la correction des rémunérations,
- la comptabilisation du crédit-bail en ventilant les annuités en charges financières et amortissements,
- la correction des loyers,
- la correction des dotations aux amortissements.

Concernant les postes du bilan, la règle de base est de vérifier pour tous les postes que la valeur inscrite en comptabilité est cohérente avec la réalité économique.

Dans le cadre de notre étude, voici les principaux retraitements que nous avons opérés, les retraitements du bilan étant directement intégrés dans les méthodes de valorisation :

6| RETRAITEMENT DE LA MASSE SALARIALE

Retraitements (Masse salariale)	2022/2023
Rémunération(s) dirigeant(s)	
Cotisations sociales dirigeant(s)	
Rémunération réelle + Cot. soc.	
Rémunération économique	42 000 €
Cotisation sociale	16 800 €
Rémunération économique + Cot. soc.	58 800 €
Impact sur le résultat	-58 800 €

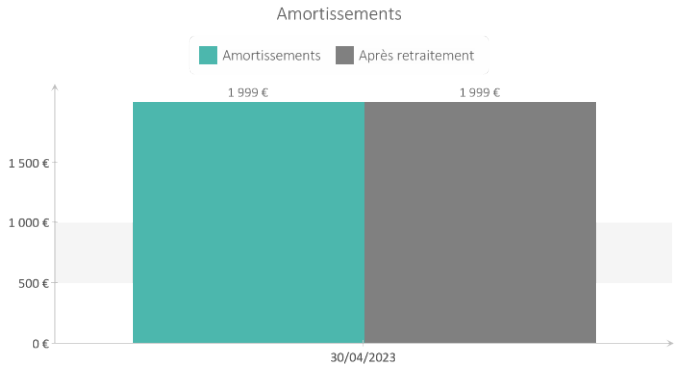


7| RETRAITEMENT DU CREDIT BAIL

Retraitements (Crédit-bail)	2022/2023
Loyer de crédit-bail	131 €
Amortissement sur crédit-bail	
Frais financier	

8| RETRAITEMENT DES AMORTISSEMENTS

Retraitements (Amortissements)	2022/2023
Dotations aux amortissements	1 999 €
Amortissements corrigés	1 999 €
Impact sur le résultat	



Chacun de ces retraitements impacte directement le résultat de votre entreprise. Nous vous présentons dans ce tableau, la synthèse de ces incidences sur votre résultat :

Synthèse des retraitements	2022/2023
Résultat courant	81 971 €
Incidence de la masse salariale	-58 800 €
Résultat économique corrigé	23 171 €

Compte tenu des corrections apportées ci-dessus, voici la synthèse des résultats corrigés qui serviront de bases aux méthodes utilisées :

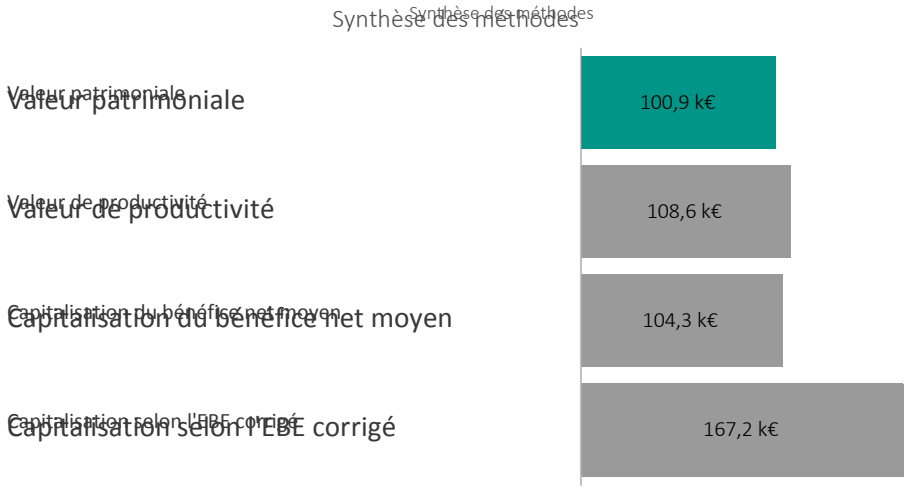
Résultats corrigés	2022/2023
Excédent brut d'exploitation	25 170 €
Résultat économique	23 171 €
Impôt société théorique	5 793 €
Résultat économique fiscalisé	17 378 €
Amortissements corrigés	1 999 €
Capacité d'autofinancement	19 377 €

METHODES DE CALCUL RETENUES

9| LES METHODES 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 :



10| LA PONDERATION DE CES METHODES

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
Valeur patrimoniale	100 934 €	1,00	3,00	1,00
Valeur de productivité	108 612 €	1,00	1,00	3,00
Capitalisation du bénéfice net moyen	104 268 €	1,00	1,00	3,00
Capitalisation selon l'EBE corrigé	167 193 €	1,00	1,00	3,00
Valorisation des méthodes		120 252 €	113 812 €	124 115 €

CONCLUSION

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

La valeur de votre société se situe **entre 114 000 € et 124 000 €**.

Synthèse des méthodes





DETAIL DES METHODES DE CALCUL RETENUES

A. Pondération des moyennes

Pondération des moyennes	Valeur	2022/2023
Chiffre d'affaires moyen	115 016 €	115 016 €
EBE moyen	25 170 €	25 170 €
Résultat d'exploitation moyen	23 171 €	23 171 €
Bénéfice moyen	17 378 €	17 378 €
MBA moyenne	19 377 €	19 377 €
Pondération du calcul des moyennes		1,00

B. Valeur patrimoniale

Valeur patrimoniale	Valeur
Capitaux propres	83 556 €
+ Plus-values de la clientèle	17 378 €
+ Plus-values des immo. corporelles	0 €
+ Correction du bilan N	0 €
Résultat de la méthode	100 934 €

La valeur patrimoniale correspond souvent à la valeur plancher de l'entreprise. Lorsque celle-ci dégage des bénéfices récurrents, on choisira les méthodes calculées en fonction des résultats.

C. Valeur de productivité

Valeur de productivité	Valeur
Bénéfice moyen	17 378 €
÷ Taux de capitalisation	16,00%
Résultat de la méthode	108 612 €

La valeur de productivité est calculée en capitalisant le bénéfice net moyen à un taux distinct d'un taux de placement sans risque.

En fait, plus le risque est élevé, plus le taux de capitalisation sera élevé.

D. Capitalisation du bénéfice net moyen

Capitalisation du bénéfice net moyen	Valeur
Bénéfice moyen	17 378 €
x Coefficient de rendement	6 ans
Résultat de la méthode	104 268 €

Le coefficient retenu détermine le rendement désiré par un investisseur qui doit tenir compte du risque lié à la qualité tant de l'entreprise que du secteur économique.

E. Capitalisation de l'EBE corrigé

Capitalisation selon l'EBE moyen	Valeur
EBE moyen	25 170 €
x Coefficient	3,75 ans
- Endettement à long terme	0 €
+ Trésorerie excédentaire	72 805 €
Résultat de la méthode	167 193 €

La valeur de l'entreprise est déterminée en fonction de la rentabilité d'exploitation en tenant compte d'un nombre d'années, sous déduction de l'endettement restant.
On y ajoute la trésorerie excédentaire disponible immédiatement.