



RAPPORT D'ÉVALUATION

ANNÉE 2023

SASU FORMA LEAN

Formation continue d'adultes

SERVAT Patrick
45 rue Jean Jaurès

78190 TRAPPES

E-mail : patrickservat@hotmail.com

SOMMAIRE

● PRÉSENTATION DE L'ÉTUDE	4
●	4
● RÉSULTATS ET PATRIMOINE DE L'ENTREPRISE	5
1 BILAN ACTIF	
2 BILAN PASSIF	
3 SITUATION FINANCIÈRE	
4 COMPTE DE RÉSULTAT	
5 DÉTAIL DE L'ACTIVITÉ ET DE LA MARGE	
● RETRAITEMENTS	8
6 RETRAITEMENT DE LA MASSE SALARIALE	
7 RETRAITEMENT DU CRÉDIT BAIL	
8 RETRAITEMENT DES AMORTISSEMENTS	
● MÉTHODES DE CALCUL RETENUES	11
9 LES MÉTHODES RETENUES	
10 LA PONDÉRATION DE CES MÉTHODES	
● CONCLUSION	12
● DÉTAIL DES MÉTHODES DE CALCUL RETENUES	13

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**.

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 **SASU FORMA LEAN**, située 45 rue Jean Jaurès à TRAPPES. Il s'agit d'une entreprise de **Formation continue d'adultes** qui exerce son activité dans le secteur "**Service**". Elle est gérée par Monsieur SERVAT Patrick en qualité de Président.

RÉSULTATS 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 se base sur vos états financiers des exercices 2020 à 2022 qui vous sont rappelés ci-dessous:

1| BILAN ACTIF

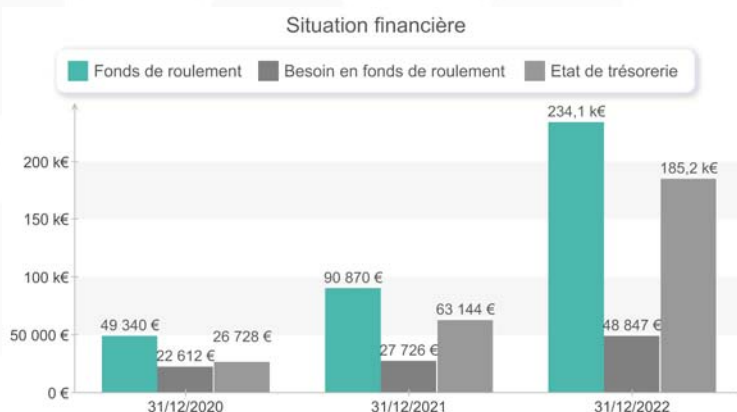
Actif net	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Immobilisations corporelles	806 €	283 €	2 337 €
Total des immobilisations	806 €	283 €	2 337 €
Créances clients	26 470 €	31 425 €	120 734 €
Autres créances	36 €	134 €	4 325 €
Disponibilités	26 728 €	63 144 €	185 217 €
Total de l'actif circulant	53 234 €	94 703 €	310 276 €
Total de l'actif	54 040 €	94 986 €	312 613 €

2| BILAN PASSIF

Passif	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Capitaux propres	19 550 €	49 247 €	194 695 €
Comptes courants	30 596 €	41 906 €	41 706 €
Avances et acomptes reçus			1 875 €
Dettes fournisseurs			31 680 €
Autres dettes	2 956 €	3 833 €	42 657 €
Total des dettes	33 552 €	45 739 €	117 918 €
Comptes de régularisation	938 €		
Total du passif	54 040 €	94 986 €	312 613 €

3| SITUATION FINANCIÈRE

Situation financière	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Fonds de roulement	49 340 €	90 870 €	234 064 €
Besoin en fonds de roulement	22 612 €	27 726 €	48 847 €
Etat de trésorerie	26 728 €	63 144 €	185 217 €

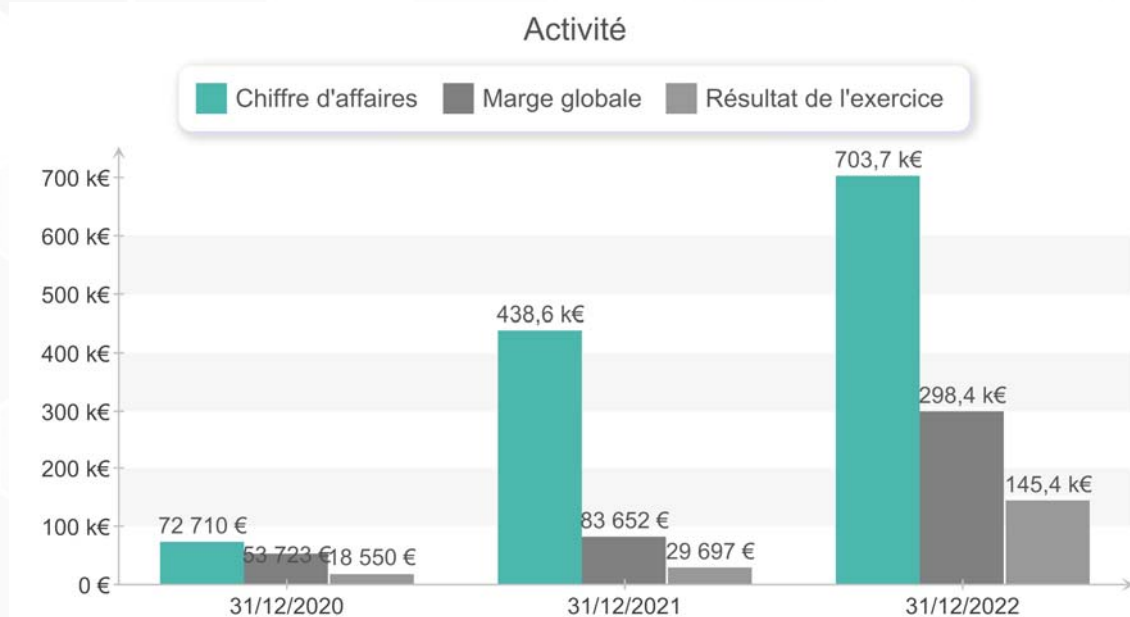


4| COMPTE DE RÉSULTAT

Compte de résultat	2020 (18 mois)	2021	2022
Prestations vendues	72 710 €	438 649 €	703 652 €
Production de l'exercice	72 710 €	438 649 €	703 652 €
<i>Marge sur production</i>	<i>53 723 €</i>	<i>83 652 €</i>	<i>298 438 €</i>
Chiffre d'affaires	72 710 €	438 649 €	703 652 €
Marge globale	53 723 €	83 652 €	298 438 €
Autres achats et charges externes	30 010 €	25 393 €	52 233 €
Valeur ajoutée	23 713 €	58 259 €	246 205 €
Subventions d'exploitation	3 000 €	2 000 €	8 667 €
Impôts et taxes	4 631 €	20 668 €	38 077 €
Charges de personnel		5 322 €	29 099 €
Excédent brut d'exploitation	22 082 €	34 269 €	187 696 €
Autres produits			32 €
Dotations aux amortissements	761 €	522 €	466 €
Autres charges		192 €	39 €
Résultat d'exploitation	21 321 €	33 555 €	187 223 €
Résultat courant	21 321 €	33 555 €	187 223 €
Charges exceptionnelles	45 €	25 €	105 €
<i>Résultat exceptionnel</i>	<i>-45 €</i>	<i>-25 €</i>	<i>-105 €</i>
Impôts sur les bénéfices	2 726 €	3 833 €	41 670 €
Résultat de l'exercice	18 550 €	29 697 €	145 448 €
Capacité d'autofinancement	19 311 €	30 219 €	145 914 €

5| DÉTAIL DE L'ACTIVITÉ ET DE LA MARGE

Activité / Marge	2020 (18 mois)	2021	2022
Prestations vendues	72 710 €	438 649 €	703 652 €
<i>Production de l'exercice</i>	72 710 €	438 649 €	703 652 €
Achats consommés de matières	18 987 €	354 997 €	405 214 €
Marge sur production	53 723 €	83 652 €	298 438 €
Taux de marge sur production (%)	73,89%	19,07%	42,41%



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 événements 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 :

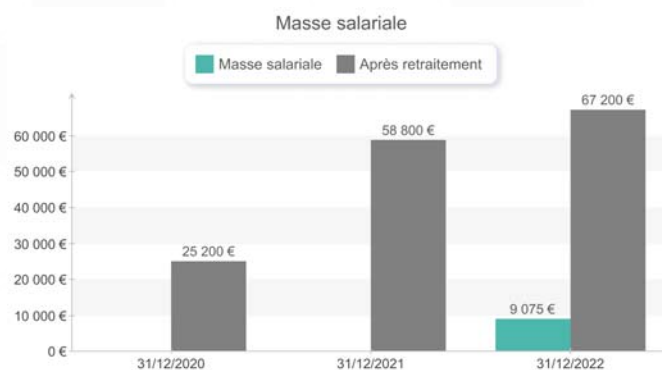
- l'annulation des éléments à caractères exceptionnels,
- la correction des rémunérations,
- la comptabilisation du crédit-bail en ventilant les annuités en charges financières et amortissements,
- la correction des loyers,
- la correction des dotations aux amortissements.

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)	2020	2021	2022
Rémunération(s) dirigeant(s)			6 509 €
Cotisations sociales dirigeant(s)			2 566 €
Rémunération réelle + Cot. soc.			9 075 €
Rémunération économique	18 000 €	42 000 €	48 000 €
Cotisation sociale	7 200 €	16 800 €	19 200 €
Rémunération économique + Cot. soc.	25 200 €	58 800 €	67 200 €
Impact sur le résultat	-25 200 €	-58 800 €	-58 125 €

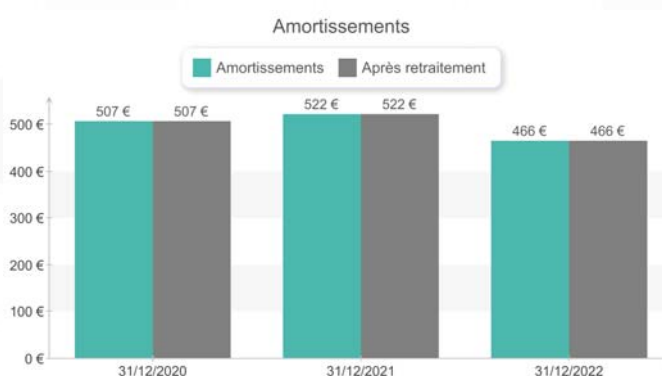


7| RETRAITEMENT DU CRÉDIT BAIL

Retraitements (Crédit-bail)	2020	2021	2022
Loyer de crédit-bail			
Amortissement sur crédit-bail			
Frais financier			

8| RETRAITEMENT DES AMORTISSEMENTS

Retraitements (Amortissements)	2020	2021	2022
Dotations aux amortissements	507 €	522 €	466 €
Amortissements corrigés	507 €	522 €	466 €
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	2020	2021	2022
Résultat courant	14 214 €	33 555 €	187 223 €
Incidence de la masse salariale	-25 200 €	-58 800 €	-58 125 €
Eléments exceptionnels récurrents	-3 000 €	-1 999 €	-8 666 €
Résultat économique corrigé	-13 986 €	-27 244 €	120 432 €

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

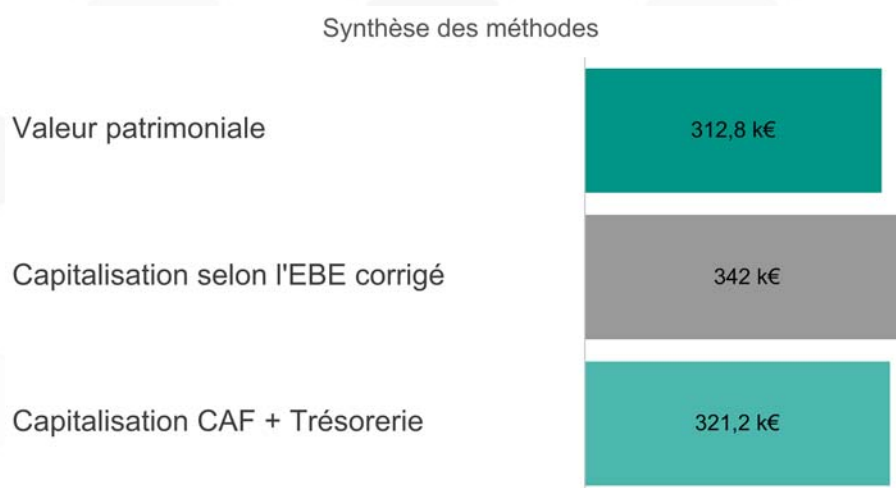
Résultats corrigés	2020	2021	2022
Excédent brut d'exploitation	-10 479 €	-24 531 €	129 571 €
Résultat économique	-13 986 €	-27 244 €	120 432 €
Impôt société théorique			30 108 €
Résultat économique fiscalisé	-13 986 €	-27 244 €	90 324 €
Amortissements corrigés	507 €	522 €	466 €
Capacité d'autofinancement	-13 479 €	-26 722 €	90 790 €

MÉTHODES DE CALCUL RETENUES

9| 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 :



10| 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
Valeur patrimoniale	312 820 €	1,00	3,00	1,00
Capitalisation selon l'EBE corrigé	342 017 €	1,00	1,00	3,00
Capitalisation CAF + Trésorerie	321 205 €	1,00	1,00	3,00
Valorisation des méthodes		325 347 €	320 336 €	328 927 €

CONCLUSION

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

La valeur de votre société se situe **entre 320 000 € et 330 000 €**.

Synthèse des méthodes



DÉTAIL DES MÉTHODES DE CALCUL RETENUES

A. Pondération des moyennes

Pondération des moyennes	Valeur	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires moyen	506 121 €	48 473 €	438 649 €	703 652 €
EBE moyen	54 862 €	-10 479 €	-24 531 €	129 571 €
Résultat d'exploitation moyen	54 303 €	-10 986 €	-25 245 €	129 098 €
Bénéfice moyen	33 750 €	-13 986 €	-27 244 €	90 324 €
MBA moyenne	34 241 €	-13 479 €	-26 722 €	90 790 €
Pondération du calcul des moyennes		1,00	2,00	3,00

B. Valeur patrimoniale

Valeur patrimoniale	Valeur
Capitaux propres	194 695 €
+ Plus-values de la clientèle	118 125 €
+ Plus-values des immo. corporelles	0 €
+ Correction du bilan N	0 €
Résultat de la méthode	312 820 €

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

C. Capitalisation de l'EBE corrigé

Capitalisation selon l'EBE moyen	Valeur
EBE moyen	54 862 €
x Coefficient	3,5 ans
- Endettement à long terme	0 €
+ Trésorerie excédentaire	150 000 €
Résultat de la méthode	342 017 €

*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.*

D. Capitalisation de la CAF + Trésorerie

Capitalisation CAF + Trésorerie	Valeur
MBA moyenne	34 241 €
x Coefficient	5 ans
+ Trésorerie excédentaire	150 000 €
Résultat de la méthode	321 205 €

Les ressources dégagées par l'entreprise sont multipliées par un nombre d'années correspondant à la rentabilité souhaitée d'un acquéreur. On y ajoute la trésorerie excédentaire disponible immédiatement.

