

# RAPPORT D'ÉVALUATION

ANNÉE 2022

## AUXIVIE SERVICES & ACCOMPAGNEMENT

15 rue Emile Zola

69120 VAULX EN VELIN

Tél :

Fax :

E-mail : [katiakessal.auxivie@gmail.com](mailto:katiakessal.auxivie@gmail.com)

**SDRA**

103 Rue Bossuet

69006 LYON

0478931675

[sdra@sdra-lyon.fr](mailto:sdra@sdra-lyon.fr)

[www.sdra-lyon.fr](http://www.sdra-lyon.fr)

*K. W.*

## ● SOMMAIRE

- PRÉSENTATION DE L'ÉTUDE.....	3
- RÉSULTATS ET PATRIMOINE DE L'ENTREPRISE.....	4
1 BILAN ACTIF	
2 BILAN PASSIF	
3 SITUATION FINANCIÈRE	
4 COMPTE DE RÉSULTAT	
5 DÉTAIL DE L'ACTIVITÉ ET DE LA MARGE	
- MÉTHODES DE CALCUL RETENUES.....	7
1 LES MÉTHODES RETENUES	
2 LA PONDÉRATION DE CES MÉTHODES	
- CONCLUSION .....	8
- DÉTAIL DES MÉTHODES DE CALCUL RETENUES.....	9

## ● 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.

Cette démarche débouche sur l'estimation d'une fourchette de valeur qui sensibilise le dirigeant sur ses marges de manoeuvre « estimées »...

Cette étude porte sur l'entreprise AUXIVIE SERVICES & ACCOMPAGNEMENT, située 15 rue Emile Zola à VAULX EN VELIN. Il s'agit d'une entreprise de qui exerce son activité dans le secteur "Commerce". Elle est gérée par Madame KESSAL en qualité de présidente.

## ● 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, réalisée au titre de l'Année 2022, se base sur vos états financiers des exercices 2020 à 2022 qui vous sont rappelés ci-dessous :

### 1| BILAN ACTIF

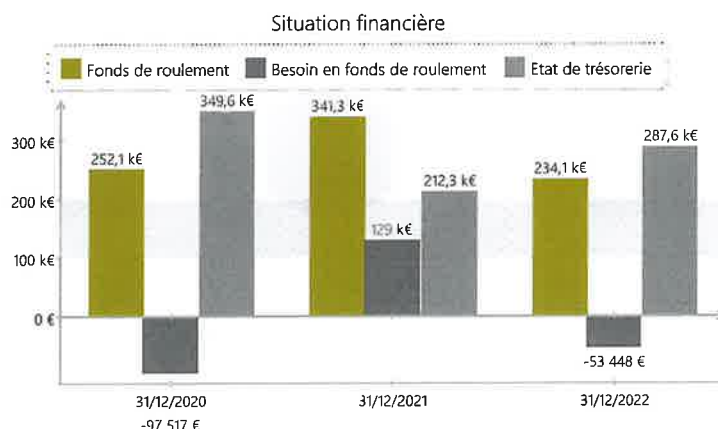
Actif net	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Immobilisations corporelles	18 578 €	19 278 €	31 710 €
Immobilisations financières	20 400 €	20 400 €	20 400 €
<b>Total des immobilisations</b>	<b>38 978 €</b>	<b>39 678 €</b>	<b>52 110 €</b>
Créances clients	269 985 €	501 649 €	285 769 €
Autres créances	82 655 €	87 863 €	174 807 €
Disponibilités	349 613 €	212 294 €	287 575 €
<b>Total de l'actif circulant</b>	<b>702 253 €</b>	<b>801 806 €</b>	<b>748 151 €</b>
Comptes de régularisation	3 353 €	3 690 €	3 207 €
<b>Total de l'actif</b>	<b>744 584 €</b>	<b>845 174 €</b>	<b>803 468 €</b>

### 2| BILAN PASSIF

Passif	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Capitaux propres	281 223 €	374 526 €	278 920 €
Emprunts	6 372 €	1 439 €	
Comptes courants	3 479 €	5 016 €	7 317 €
Dettes fournisseurs	11 160 €	7 731 €	3 312 €
Autres dettes	442 350 €	456 462 €	513 919 €
<b>Total des dettes</b>	<b>463 361 €</b>	<b>470 648 €</b>	<b>524 548 €</b>
<b>Total du passif</b>	<b>744 584 €</b>	<b>845 174 €</b>	<b>803 468 €</b>

### 3 | SITUATION FINANCIÈRE

Situation financière	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Fonds de roulement	252 096 €	341 303 €	234 127 €
Besoin en fonds de roulement	-97 517 €	129 009 €	-53 448 €
Etat de trésorerie	349 613 €	212 294 €	287 575 €



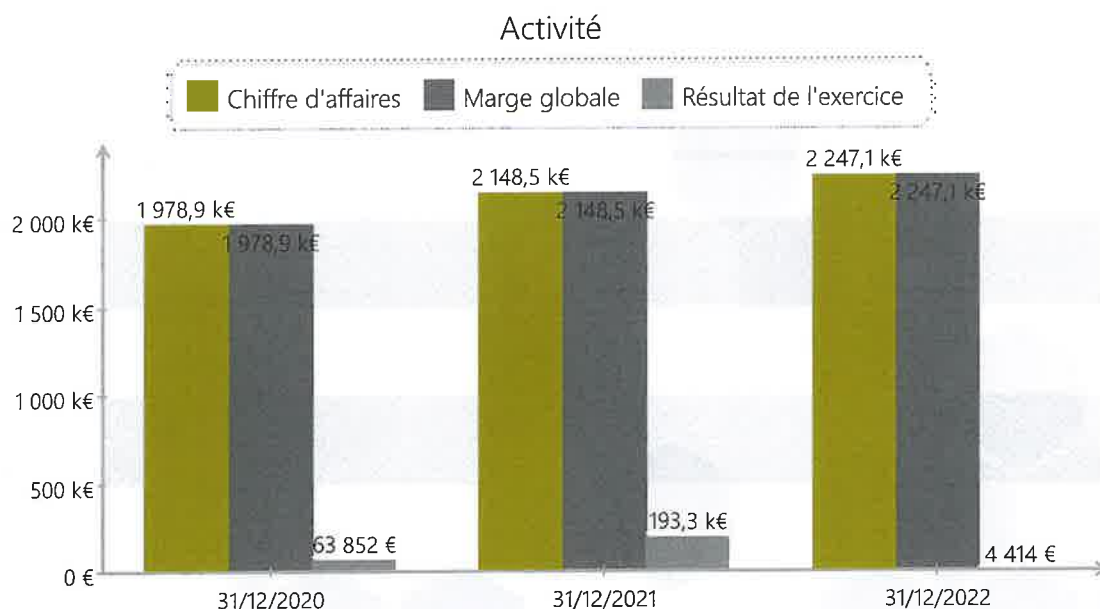
### 4 | COMPTE DE RÉSULTAT

Compte de résultat	2020	2021	2022
Prestations vendues	1 978 946 €	2 148 470 €	2 247 073 €
Production de l'exercice	1 978 946 €	2 148 470 €	2 247 073 €
<b>Marque sur production</b>	<b>1 978 946 €</b>	<b>2 148 470 €</b>	<b>2 247 073 €</b>
Chiffre d'affaires	1 978 946 €	2 148 470 €	2 247 073 €
Marge globale	1 978 946 €	2 148 470 €	2 247 073 €
Autres achats et charges externes	112 385 €	177 667 €	213 133 €
Valeur ajoutée	1 866 561 €	1 970 803 €	2 033 940 €
Subventions d'exploitation		119 775 €	
Impôts et taxes	42 422 €	48 563 €	7 104 €
Charges de personnel	1 737 191 €	1 775 579 €	1 965 916 €
Excédent brut d'exploitation	86 948 €	266 436 €	60 920 €
Reprises sur provisions			2 216 €
Transferts de charges	7 620 €	7 538 €	10 205 €
Autres produits	195 €	1 080 €	118 €
Dotations aux amortissements	7 027 €	8 598 €	10 691 €
Dotations aux provisions	2 216 €		47 442 €
Autres charges	3 504 €	687 €	385 €
Résultat d'exploitation	82 016 €	265 769 €	14 941 €
Charges financières	138 €	108 €	794 €
<b>Résultat financier</b>	<b>-138 €</b>	<b>-108 €</b>	<b>-794 €</b>
Résultat courant	81 878 €	265 661 €	14 147 €
Produits exceptionnels	2 170 €		

Charges exceptionnelles	1 356 €	5 038 €	6 707 €
Résultat exceptionnel	814 €	-5 038 €	-6 707 €
Impôts sur les bénéfices	18 840 €	67 300 €	3 026 €
Résultat de l'exercice	63 852 €	193 323 €	4 414 €
Capacité d'autofinancement	73 095 €	201 921 €	60 331 €

## 5| DÉTAIL DE L'ACTIVITÉ ET DE LA MARGE

Activité / Marge	2020	2021	2022
Prestations vendues	1 978 946 €	2 148 470 €	2 247 073 €
Production de l'exercice	1 978 946 €	2 148 470 €	2 247 073 €
Marge sur production	1 978 946 €	2 148 470 €	2 247 073 €
Taux de marge sur production (%)	100,00%	100,00%	100,00%



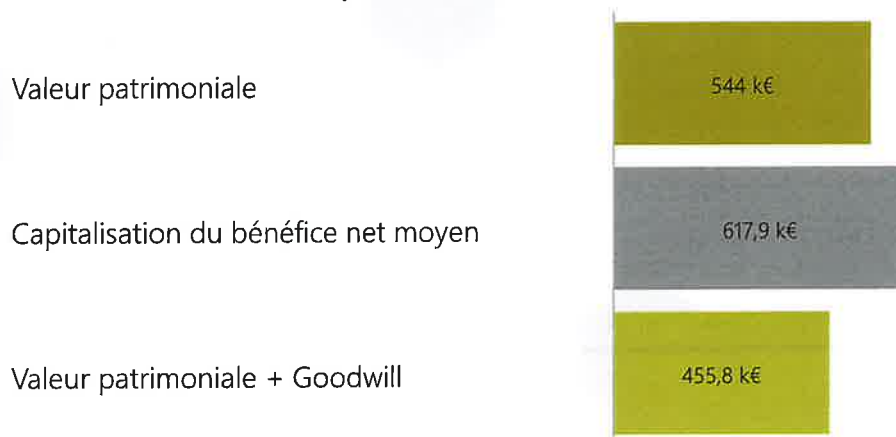
## ● MÉTHODES DE CALCUL RETENUES

### 1| 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



### 2| 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	544 032 €	1,00	3,00	1,00
Capitalisation du bénéfice net moyen	617 918 €	1,00	1,00	3,00
Valeur patrimoniale + Goodwill	455 759 €	1,00	3,00	1,00
Valorisation des méthodes		539 236 €	516 756 €	570 709 €

## ● CONCLUSION

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

La valeur de votre société se situe **entre 517 000 € et 571 000 €**.

Synthèse des méthodes



**A notre sens, la valeur de l'entreprise tire l'estimation de la valeur de l'entreprise vers la valeur haute, à savoir 550 K€.**

## ● DÉTAIL DES MÉTHODES DE CALCUL RETENUES

### Pondération des moyennes

Pondération des moyennes	Valeur	2020	2021	2022
Chiffre d'affaires moyen	2 124 830 €	1 978 946 €	2 148 470 €	2 247 073 €
EBE moyen	138 101 €	86 948 €	266 436 €	60 920 €
Résultat d'exploitation moyen	120 909 €	82 016 €	265 769 €	14 941 €
Bénéfice moyen	88 274 €	58 952 €	195 261 €	10 610 €
MBA moyenne	112 860 €	68 195 €	203 859 €	66 527 €
Pondération du calcul des moyennes		1,00	1,00	1,00

### Valeur patrimoniale

Valeur patrimoniale	Valeur
Capitaux propres	278 920 €
+ Plus-values de la clientèle	264 822 €
+ Plus-values des immo. corporelles	290 €
+ Correction du bilan N	0 €
Résultat de la méthode	544 032 €

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.

### Valeur de productivité

Valeur de productivité	Valeur
------------------------	--------

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.

### Capitalisation du bénéfice net moyen

Capitalisation du bénéfice net moyen	Valeur
Bénéfice moyen	88 274 €
x Coefficient de rendement	7 ans
Résultat de la méthode	617 918 €

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.*

### Capitalisation de l'EBE corrigé

Capitalisation selon l'EBE moyen	Valeur
----------------------------------	--------

*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.*

### Capitalisation de la MBA moyenne

Capitalisation de la MBA moyenne	Valeur
----------------------------------	--------

*Les ressources dégagées par l'entreprise sont multipliées par un nombre d'années, le plus souvent en relation avec les durées des financements.*

### Capacité de remboursement

Capacité de remboursement	Valeur
---------------------------	--------

*La valeur de l'entreprise correspond à sa capacité 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.*

### Capitalisation de la CAF + Trésorerie

Capitalisation CAF + Trésorerie	Valeur
---------------------------------	--------

*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.*

### Méthode fiscale

Méthode fiscale

Valeur

*Cette méthode combine les valeurs patrimoniales et les valeurs de rentabilité selon des coefficients par secteur et taille d'entreprise. Cette méthode couramment utilisée par l'administration fiscale, permet d'assembler plusieurs modes de valorisation.*



**SDRA**

103 RUE BOSSUET

69006 LYON  
0478931675

SDRA@SDRA-LYON.FR  
WWW.SDRA-LYON.FR

LC.M