

RAPPORT D'EVALUATION

ANNEE 2023

S.A.S.U NEOWAY DIGITAL

Conseil et services en informatique
SEDDIKI Soufiane

3 Quai de Metz, Apt 183
75019 PARIS

Tél : 06 22 36 46 05

E-mail : sofiosedik@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 NEOWAY DIGITAL, située à PARIS. Il s'agit d'une entreprise de Conseil et services en informatique qui exerce son activité dans le secteur "Service". Elle est gérée par Monsieur SEDDIKI Soufiane 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 2023, se base sur vos états financiers des exercices 2022 à 2023 qui vous sont rappelés ci-dessous :

1| BILAN ACTIF

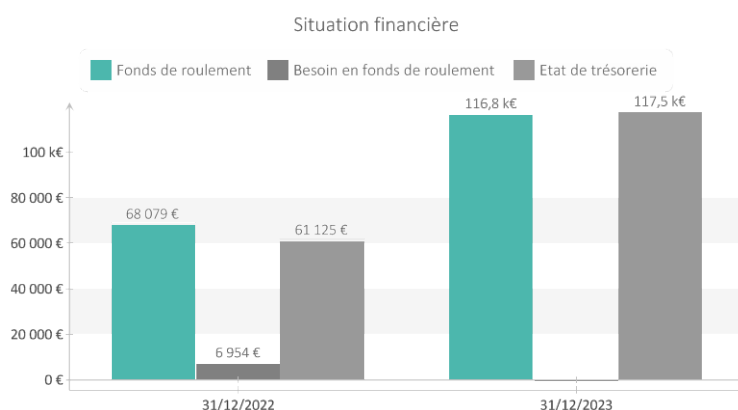
Actif net	31/12/2022	31/12/2023
Immobilisations corporelles	664 €	2 508 €
Total des immobilisations	664 €	2 508 €
Créances clients	28 200 €	14 310 €
Autres créances	291 €	10 136 €
Disponibilités	61 125 €	117 544 €
Total de l'actif circulant	89 616 €	141 990 €
Total de l'actif	90 280 €	144 498 €

2| BILAN PASSIF

Passif	31/12/2022	31/12/2023
Capitaux propres	64 332 €	115 449 €
Comptes courants	4 411 €	3 907 €
Dettes fournisseurs		20 000 €
Autres dettes	21 537 €	5 142 €
Total des dettes	25 948 €	29 049 €
Total du passif	90 280 €	144 498 €

3| SITUATION FINANCIERE

Situation financière	31/12/2022	31/12/2023
Fonds de roulement	68 079 €	116 848 €
Besoin en fonds de roulement	6 954 €	-696 €
Etat de trésorerie	61 125 €	117 544 €

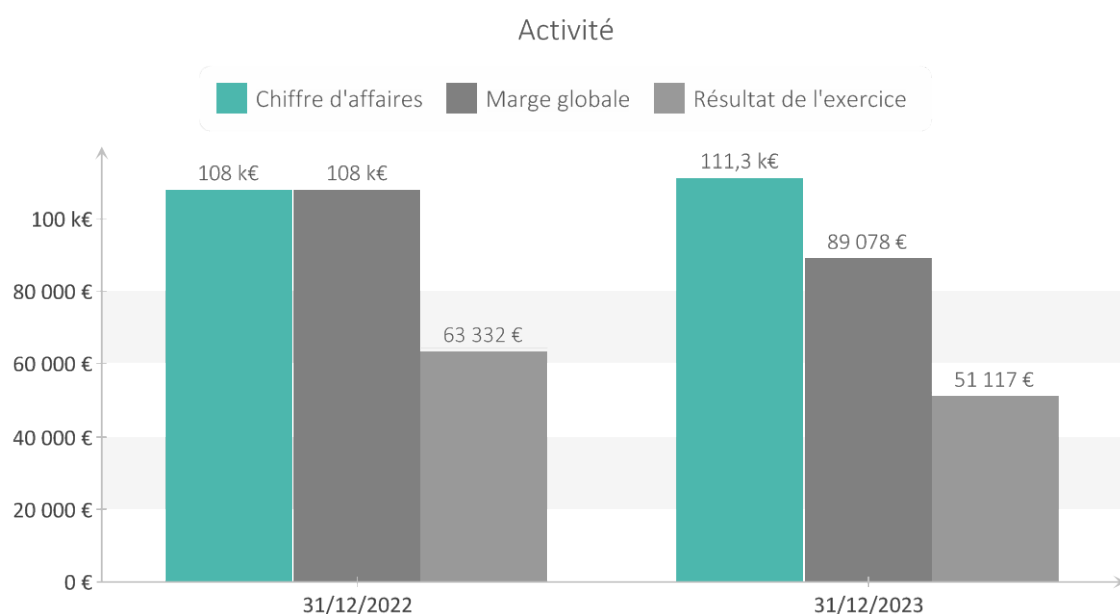


4| COMPTE DE RESULTAT

Compte de résultat	2022	2023
Prestations vendues	108 000 €	111 300 €
Production de l'exercice	108 000 €	111 300 €
<i>Marge sur production</i>	<i>108 000 €</i>	<i>89 078 €</i>
Chiffre d'affaires	108 000 €	111 300 €
Marge globale	108 000 €	89 078 €
Autres achats et charges externes	28 979 €	26 603 €
Valeur ajoutée	79 021 €	62 475 €
Impôts et taxes	228 €	166 €
Excédent brut d'exploitation	78 793 €	62 309 €
Autres produits		1 €
Dotations aux amortissements	2 €	1 046 €
Autres charges		3 €
Résultat d'exploitation	78 791 €	61 261 €
Résultat courant	78 791 €	61 261 €
Impôts sur les bénéfices	15 459 €	10 144 €
Résultat de l'exercice	63 332 €	51 117 €
Capacité d'autofinancement	63 334 €	52 163 €

5 | DETAIL DE L'ACTIVITE ET DE LA MARGE

Activité / Marge	2022	2023
Prestations vendues	108 000 €	111 300 €
<i>Production de l'exercice</i>	<i>108 000 €</i>	<i>111 300 €</i>
Achats consommés de matières		22 222 €
Marge sur production	108 000 €	89 078 €
Taux de marge sur production (%)	100,00%	80,03%



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 :

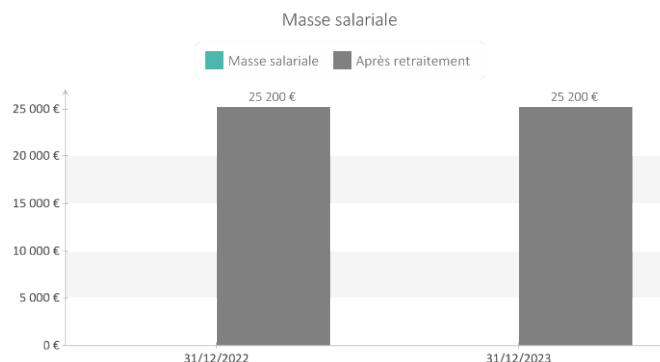
- l'annulation des éléments à caractères exceptionnels,
- la correction des rémunérations,
- la comptabilisation du crédit-bail en ventilant les annuités en charges financières et amortissements,
- la correction des loyers,
- la correction des dotations aux amortissements.

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)	2022	2023
Rémunération(s) dirigeant(s)		
Cotisations sociales dirigeant(s)		
Rémunération réelle + Cot. soc.		
Rémunération économique	18 000 €	18 000 €
Cotisation sociale	7 200 €	7 200 €
Rémunération économique + Cot. soc.	25 200 €	25 200 €
Impact sur le résultat	-25 200 €	-25 200 €

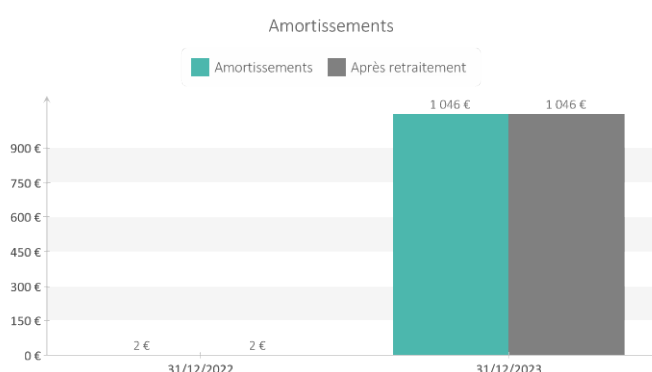


7| RETRAITEMENT DU CREDIT BAIL

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

8| RETRAITEMENT DES AMORTISSEMENTS

Retraitements (Amortissements)	2022	2023
Dotations aux amortissements	2 €	1 046 €
Amortissements corrigés	2 €	1 046 €
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	78 791 €	61 261 €
Incidence de la masse salariale	-25 200 €	-25 200 €
Résultat économique corrigé	53 591 €	36 061 €

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

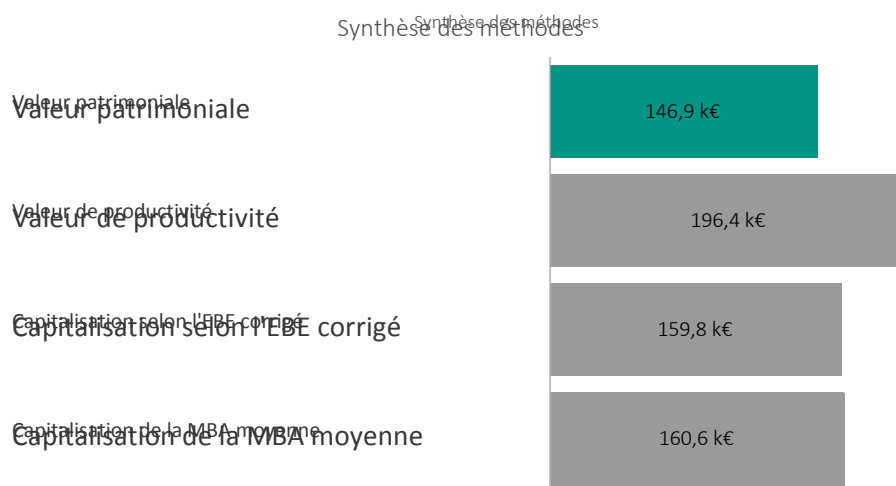
Résultats corrigés	2022	2023
Excédent brut d'exploitation	53 593 €	37 109 €
Résultat économique	53 591 €	36 061 €
Impôt société théorique	13 398 €	9 015 €
Résultat économique fiscalisé	40 193 €	27 046 €
Amortissements corrigés	2 €	1 046 €
Capacité d'autofinancement	40 195 €	28 092 €

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	146 877 €	1,00	3,00	1,00
Valeur de productivité	196 425 €	1,00	1,00	3,00
Capitalisation selon l'EBE corrigé	159 765 €	1,00	1,00	3,00
Capitalisation de la MBA moyenne	160 630 €	1,00	1,00	3,00
Valorisation des méthodes		165 924 €	159 575 €	169 734 €

CONCLUSION

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

La valeur de votre société se situe **entre 160 000 € et 170 000 €**.

Synthèse des méthodes



DETAIL DES METHODES DE CALCUL RETENUES

A. Pondération des moyennes

Pondération des moyennes	Valeur	2022	2023
Chiffre d'affaires moyen	110 200 €	108 000 €	111 300 €
EBE moyen	42 604 €	53 593 €	37 109 €
Résultat d'exploitation moyen	41 904 €	53 591 €	36 061 €
Bénéfice moyen	31 428 €	40 193 €	27 046 €
MBA moyenne	32 126 €	40 195 €	28 092 €
Pondération du calcul des moyennes		1,00	2,00

B. Valeur patrimoniale

Valeur patrimoniale	Valeur
Capitaux propres	115 449 €
+ Plus-values de la clientèle	31 428 €
+ Plus-values des immo. corporelles	0 €
+ Correction du bilan N	0 €
Résultat de la méthode	146 877 €

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	31 428 €
÷ Taux de capitalisation	16,00%
Résultat de la méthode	196 425 €

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 de l'EBE corrigé

Capitalisation selon l'EBE moyen	Valeur
EBE moyen	42 604 €
x Coefficient	3,75 ans
Résultat de la méthode	159 765 €

La valeur de l'entreprise est déterminée en fonction de la rentabilité d'exploitation en tenant compte d'un nombre d'années.

E. Capitalisation de la MBA moyenne

Capitalisation de la MBA moyenne	Valeur
MBA moyenne	32 126 €
x Coefficient	5 ans
Résultat de la méthode	160 630 €

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

