GS AUDIT

Commissaire aux Comptes
ZA du Champs de l'Abbesse 59600 MAUBEUGE
sebastien.grosso@cabinet-grosso.fr

TVA FR77 808 028 872 SIRET 808 028 872 00014 NAF 741C

ABIM GROUP

SAS au capital de 848.000€

Siège social :
8 ter rue Jules Weppe
62660 BEUVRY

RCS ARRAS En cours

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX APPORTS

CONSTITUTION DE CAPITAL
PAR VOIE D'APPORT DE TITRES
DE LA SOCIETE
« GEBAT CONSTRUCTION »

Ce rapport comporte 8 pages.

I - EXPOSE SUR L'OPERATION PROJETEE

A - Personnes concernées

- **Monsieur Kasim ALPTEKIN,**
  né le 08 mai 1974,
  de nationalité turque,
  demeurant 314 route de Vaudricourt, 62400 BETHUNE,
  marié avec Madame Sévim ALPTEKIM sous le régime de la Communauté réduite aux acquêts, à défaut de contrat de mariage préalable à leur union, célébrée le 22 décembre 1992 à HORASAN (Turquie),

- **Monsieur Césim ALPTEKIN,**
  né le 27 février 1979 à GIEN (45),
  de nationalité française,
  demeurant 106 B Rampe Saint Pry, 62400 BETHUNE,
  marié avec Madame Arzu ALPTEKIN sous le régime de la Communauté réduite aux acquêts, à défaut de contrat de mariage préalable à leur union, célébrée le 11 juillet 2001 à ADANA (Turquie),

- **Monsieur Mehmet ALPTEKIN,**
  né le 14 septembre 1993 à GIEN (45),
  de nationalité française,
  demeurant 324 route de Vaudricourt, 62400 BETHUNE,
  marié avec Madame Esra BORAN sous le régime de la Communauté réduite aux acquêts, à défaut de contrat de mariage préalable à leur union, célébrée le 14 septembre 2015 à ANKARA (Turquie),

B - Entreprises concernées

- **La société GEBAT CONSTRUCTION,**
  Société à responsabilité limitée au capital de 100.000 euros, divisé en 500 parts sociales de 200 euros, numérotées de 1 à 500, entièrement libérées, dont le siège social est situé 8 ter rue Jules Weppe à BEUVRY (62660), immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés d' ARRAS sous le n° 491 649 190 et qui a pour objet principal : Entreprise de Bâtiment et de Maçonnerie.

C - But de l'opération

L'apport de titres des sociétés **GEBAT CONSTRUCTION** s'inscrit dans le cadre de l'augmentation du capital de votre société.

Sébastien GROSSO EXPERT-COMPTABLE DIPLOMÉ COMMISSAIRE AUX COMPTES 40 Rue de Marquillies 59000 LILLE

D - Base de l'apport

Pour établir les conditions des apports et des rémunérations, il a été décidé de retenir les comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2025 de la société GEBAT CONSTRUCTION.

L'évaluation des titres de la société GEBAT CONSTRUCTION est présentée en annexe.

E - Propriété, jouissance et conditions

Votre société aura la propriété et la jouissance des titres apportés à compter du jour où aura été prise la décision de réalisation définitive de l'augmentation de votre capital en contrepartie de l'apport.

II - DESCRIPTION DES APPORTS EN NATURE

- **Monsieur Kasim ALPTEKIN**
  - de la pleine propriété de deux cent cinquante (250) parts sociales de 200 euros de nominal, qu'il détient au sein de la société « GEBAT CONSTRUCTION»,
- **Monsieur Cesim ALPTEKIN**
  - de la pleine propriété de cent vingt cinq (125) parts sociales de 200 euros de nominal, qu'il détient au sein de la société « GEBAT CONSTRUCTION»,
- **Monsieur Mehmet ALPTEKIN**
  - de la pleine propriété de cent vingt cinq (125) parts sociales de 200 euros de nominal, qu'il détient au sein de la société « GEBAT CONSTRUCTION»,

III – VERIFICATION DE L'EVALUATION DES APPORTS EN NATURE

- L'apport de deux cent cinquante (250) parts sociales de la société « GEBAT CONSTRUCTION» détenues par Monsieur Kasim ALPTEKIN a été évalué à la somme globale de
  Quatre cent vingt quatre mille euros (424.000 €).
- L'apport de cent vingt cinq (125) parts sociales de la société « GEBAT CONSTRUCTION» détenues par Monsieur Césim ALPTEKIN a été évalué à la somme globale de
  Deux cent douze mille euros (212.000 €).

Sébastien GROSSO EXPERT-COMPTABLE DIPLOMÉ COMMISSAIRE AUX COMPTES 40 Rue de Marquillies 59000 LILLE

- L'apport de cent vingt cinq (125) parts sociales de la société « GEBAT CONSTRUCTION» détenues par Monsieur Mehmet ALPTEKIN a été évalué à la somme globale de
  Deux cent douze mille euros (212.000 €).

TOTAL DES APPORTS :
Huit Cent quarante huit mille euros - **848.000 €.**

Les calculs permettant de vérifier les valeurs attribuées aux apports sont présentés en annexes.

IV - REMUNERATION DES APPORTS

En contrepartie de l'apport :

- des deux cent cinquante (250) parts sociales de la société « GEBAT CONSTRUCTION» détenues par Monsieur Kasim ALPTEKIN a été évalué à la somme globale de Quatre cent vingt quatre mille euros (424.000 €).

- des cent vingt cinq (125) parts sociales de la société « GEBAT CONSTRUCTION» détenues par Monsieur Césim ALPTEKIN a été évalué à la somme globale de Deux cent douze mille euros (212.000 €).

- des cent vingt cinq (125) parts sociales de la société « GEBAT CONSTRUCTION» détenues par Monsieur Mehmet ALPTEKIN a été évalué à la somme globale de
  Deux cent douze mille euros (212.000 €).

Il sera attribué aux apporteurs huit mille quatre cent quatre-vingt (8480) actions nouvelles de la société, de cent euros (100 €) de valeur nominale chacune, entièrement souscrites et libérées, de la Société « ABIM GROUP », attribuées comme suit :

- à Monsieur Kasim ALPTEKIN, à concurrence de quatre mille deux cent quarante (4240) actions nouvelles,

- à Monsieur Césim ALPTEKIN, à concurrence de deux mille cent vingt (2120) actions nouvelles,

- à Monsieur Mehmet ALPTEKIN, à concurrence de deux mille cent vingt (2120) actions nouvelles,

Sébastien GROSSO EXPERT-COMPTABLE DIPLOMÉ COMMISSAIRE AUX COMPTES 40 Rue de Marquillies 59000-LILLE

Les huit mille quatre cent quatre-vingt (8480) actions nouvelles de la Société «**ABIM GROUP** » seront émises à titre de l'augmentation de capital social, à concurrence de huit cent quarante-huit mille euros (848.000€)

Il n'y a pas de différence entre l'apport (848.000€) et la valeur nominale totale des actions qui le rémunèrent (848.000€).

Montant de la constitution de capital.	**848.000 €**
Montant des Primes d'Emission	**0 €**
TOTAL	**848.000 €**

Montant total des apports de titres de la société GEBAT CONSTRUCTION	**848.000 €**
TOTAL	**848.000 €**

Sébastien GROSSO
EXPERT-COMPTABLE DIPLOMÉ
COMMISSAIRE AUX COMPTES
40 Rue de Marquillies
59000 LILLE

V - DILIGENCES ET APPRECIATION DE LA VALEUR DES APPORTS

J'ai effectué les diligences que j'ai estimé nécessaire selon les normes de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes pour :

- Vérifier l'évaluation des entreprises,
- Contrôler les valeurs attribuées aux apports,
- M'assurer que les événements intervenus pendant la période de rétroactivité n'étaient pas de nature à remettre en cause l'évaluation des apports.

VI - CONCLUSION

Sur la base de mes travaux, je conclus que la valeur des apports s'élevant à huit cent quarante-huit mille (848.000 €) n'est pas surévaluée et, en conséquence, que l'actif net apporté est au moins égal à la valeur nominale des titres augmentée des primes d'émission à émettre par la société bénéficiaire des apports.

Fait à BEUVRY,
Le 22 juin 2026.

Sébastien GROSSO
EXPERT-COMPTABLE DIPLOMÉ
COMMISSAIRE AUX COMPTES
40 Rue de Marquillies
59000 LILLE

Sébastien GROSSO

Commissaire aux Apports

ANNEXES

- *Rapport d'évaluation de la SAS GEBAT CONSTRUCTION (Extrait)*

CONCLUSION:
Compte tenu de la valeur des capitaux propres corrigés et de la valeur du fonds retenue
(voir page 15 "valeur patrimoniale") la valeur retenue de la société est de: 847 878 € arrondie à **848 000 €,** afin de faciliter la répartition du capital entre les associés soit 1 696 € la part.

Sébastien GROSSO
EXPERT-COMPTABLE DIPLOMÉ
COMMISSAIRE AUX COMPTES
40 Rue de Marquillies
59000 LILLE

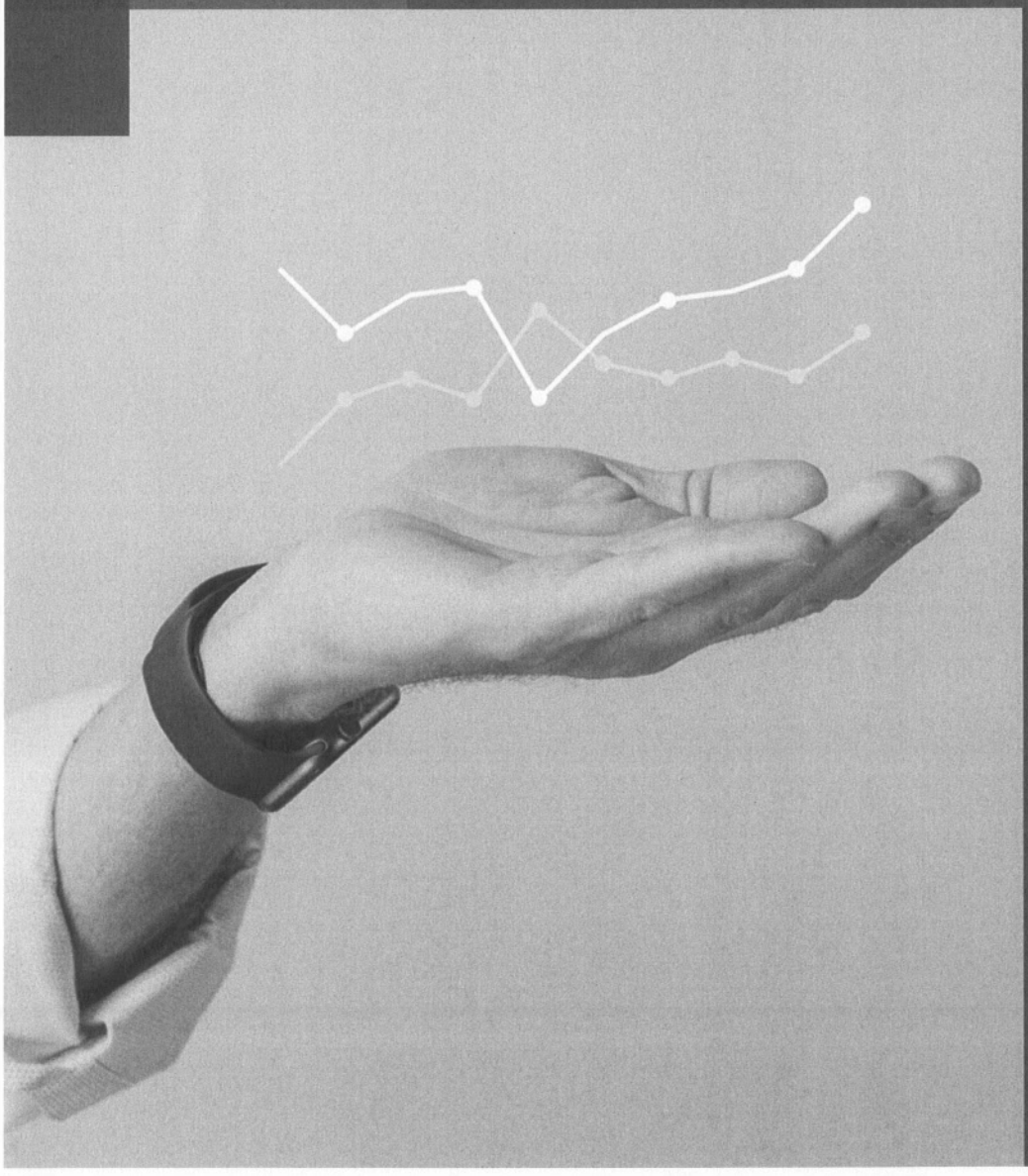
Rapport d'évaluation

ANNÉE 2025

S.A.R.L GEBAT CONSTRUCTION

BATIMENT
ALPTEKIN
8 ter rue Jules Weppe

62660 BEUVRY
Tél :
Fax :
E-mail :



▪ SOMMAIRE

- Présentation de l'étude 3
- Diagnostic de l'entreprise 4
- Résultats et patrimoine de l'entreprise 4

Bilan actif
Bilan passif
Situation financière
Compte de résultat
Détail de l'activité et de la marge

- Retraitements 8

Retraitement de la masse salariale
Retraitement du crédit bail
Retraitement des amortissements
Compte de résultat prévisionnel

- Méthodes de calcul retenues 11

Les méthodes retenues
La pondération de ces méthodes

- Conclusion 13
- Détail des méthodes de calcul retenues 15

▪ 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.

De ce fait, évaluer une entreprise n'a rien d'une démarche théorique et repose sur trois phases essentielles que nous vous présenterons successivement :
1 - Un diagnostic de l'entreprise
2 - Le retraitement des résultats
3 - La valorisation de l'entreprise

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

Un travail sur les faiblesses de l'entreprise devrait, à notre sens, conduire la transaction vers la fourchette haute de notre estimation.

Cette étude porte sur l'entreprise S.A.R.L GEBAT CONSTRUCTION, située 8 ter rue Jules Weppe à BEUVRY. Il s'agit d'une entreprise de BATIMENT qui exerce son activité dans le secteur "Service". Elle est gérée par Monsieur ALPTEKIN en qualité de GERANT.

▪ DIAGNOSTIC DE L'ENTREPRISE

Au delà des aspects financiers, patrimoniaux et de rentabilité, la valeur de l'entreprise est plus ou moins influencée par ses qualités intrinsèques :

- Potentiel de développement,
- Positionnement sur son marché et concurrence,
- Lien de dépendance et impact du départ du dirigeant,
- Motivation et ambiance interne, etc...

Ces caractéristiques jouent sur la valeur en l'améliorant ou en la pénalisant. Le diagnostic met en évidence les faiblesses auxquelles le dirigeant devra remédier. En les éliminant, il tire la valeur de l'entreprise vers le haut et facilite toute transaction future. A l'inverse, les forces seront mises en avant lors de la négociation.

Dans le cadre de notre étude, voici les principales forces et faiblesses que nous avons relevées :

Vos principales forces

Les forces

Des titres de participations (sur SCI présentant des plus-values latentes)
Stabilité du personnel

Vos principales faiblesses

Les faiblesses

Faiblesse du résultat courant par rapport au CA
Faiblesse de la rémunération des associés
Peu de clients
Difficultés conjoncturelles du secteur du bâtiment
Situation financi-re fragile

Nos conseils

Les constats / conseils

▪ 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 2025, se base sur vos états financiers des exercices 2023 à 2025 qui vous sont rappelés ci-dessous :

1| Bilan actif

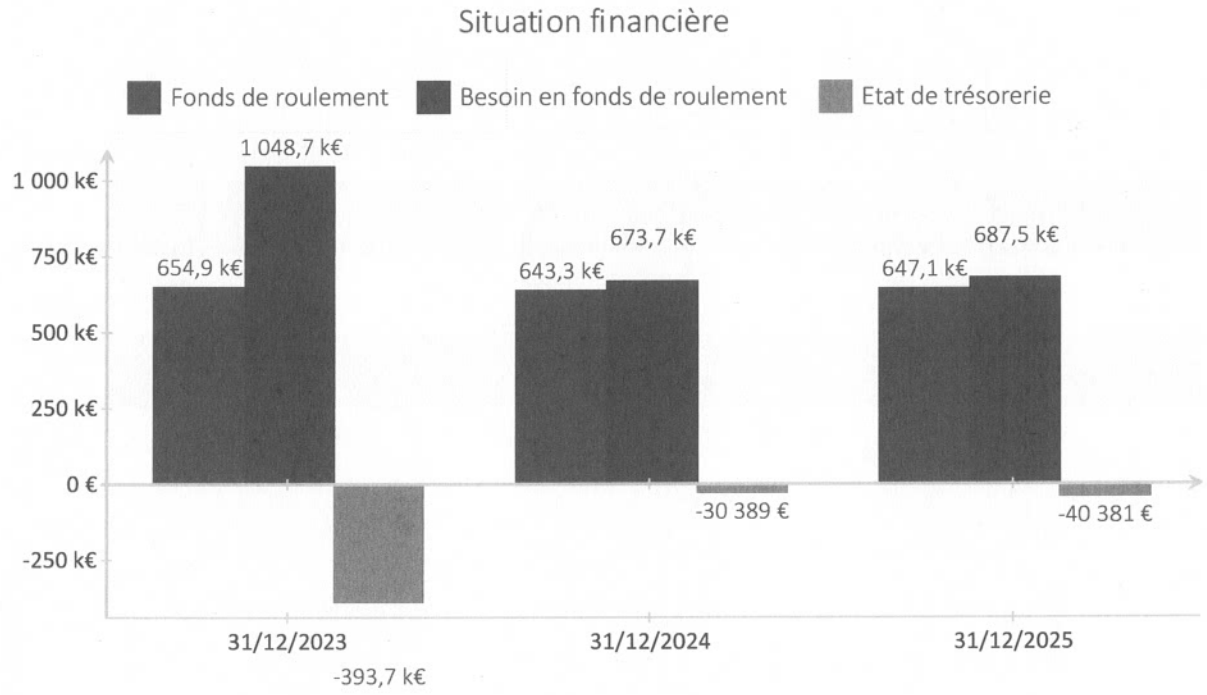
Actif net	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Immobilisations corporelles	47 219 €	61 421 €	40 821 €
Immobilisations financières	5 956 €	4 980 €	1 980 €
Total des immobilisations	53 175 €	66 401 €	42 801 €
Stocks mat. prem. & cons.	13 909 €	30 613 €	11 615 €
Stocks marchandises	20 271 €	2 887 €	2 203 €
Créances clients	1 021 713 €	676 070 €	565 856 €
Autres créances	430 058 €	362 663 €	337 846 €
Disponibilités	69 355 €	114 613 €	141 453 €
Total de l'actif circulant	1 555 306 €	1 186 846 €	1 058 973 €
Comptes de régularisation	1 196 €	352 €	702 €
Total de l'actif	1 609 677 €	1 253 599 €	1 102 476 €

2| Bilan passif

Passif	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Capitaux propres	683 016 €	694 609 €	684 851 €
Emprunts	25 096 €	15 081 €	5 035 €
Découvert	463 100 €	145 000 €	181 834 €
Dettes fournisseurs	266 376 €	182 651 €	105 420 €
Autres dettes	172 089 €	216 256 €	125 336 €
Total des dettes	926 661 €	558 988 €	417 625 €
Total du passif	1 609 677 €	1 253 597 €	1 102 476 €

3| Situation financière

Situation financière	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Fonds de roulement	654 937 €	643 289 €	647 085 €
Besoin en fonds de roulement	1 048 682 €	673 678 €	687 466 €
Etat de trésorerie	-393 745 €	-30 389 €	-40 381 €

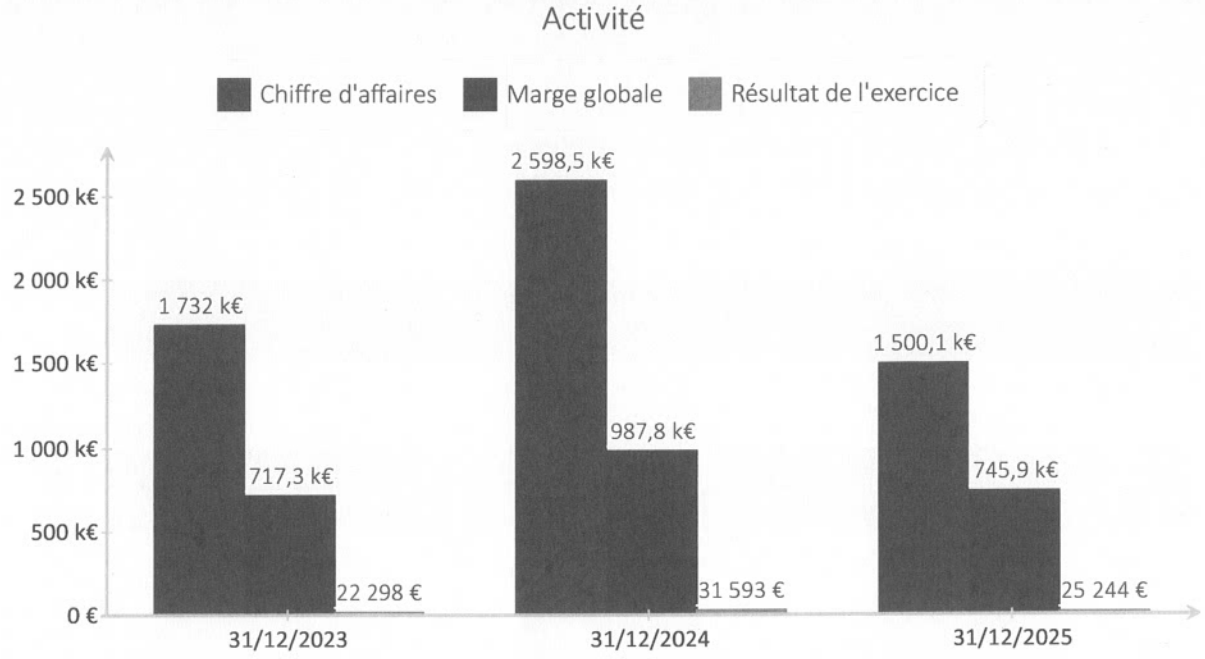


4| Compte de résultat

Compte de résultat	2023	2024	2025
Marge commerciale	*-10 296 €*	*-59 525 €*	*-16 711 €*
Prestations vendues	1 732 029 €	2 598 522 €	1 500 099 €
Production de l'exercice	1 732 029 €	2 598 522 €	1 500 099 €
Marge sur production	*727 559 €*	*1 047 304 €*	*762 614 €*
Chiffre d'affaires	1 732 029 €	2 598 522 €	1 500 099 €
Marge globale	717 263 €	987 779 €	745 903 €
Autres achats et charges externes	271 906 €	379 767 €	279 538 €
Valeur ajoutée	445 357 €	608 012 €	466 365 €
Impôts et taxes	9 223 €	11 040 €	9 212 €
Charges de personnel	391 176 €	462 040 €	341 566 €
Excédent brut d'exploitation	44 958 €	134 932 €	115 587 €
Transferts de charges	11 139 €	9 504 €	
Autres produits	39 €	6 174 €	141 €
Dotations aux amortissements	10 919 €	19 167 €	21 006 €
Autres charges	5 998 €	5 377 €	1 940 €
Résultat d'exploitation	39 219 €	126 066 €	92 782 €
Charges financières	31 055 €	55 700 €	25 127 €
Résultat financier	*-31 055 €*	*-55 700 €*	*-25 127 €*
Résultat courant	8 164 €	70 366 €	67 655 €
Produits exceptionnels	48 211 €	3 475 €	
Charges exceptionnelles	17 473 €	23 839 €	26 388 €
Résultat exceptionnel	*30 738 €*	*-20 364 €*	*-26 388 €*
Impôts sur les bénéfices	16 604 €	18 409 €	16 023 €
Résultat de l'exercice	22 298 €	31 593 €	25 244 €
Capacité d'autofinancement	1 478 €	50 760 €	46 250 €

5| Détail de l'activité et de la marge

Activité / Marge	2023	2024	2025
Achats consommés de marchandises	10 296 €	59 525 €	16 711 €
Marge commerciale	-10 296 €	-59 525 €	-16 711 €
Prestations vendues	1 732 029 €	2 598 522 €	1 500 099 €
Production de l'exercice	*1 732 029 €*	*2 598 522 €*	*1 500 099 €*
Achats consommés de matières	1 004 470 €	1 551 218 €	737 485 €
Marge sur production	727 559 €	1 047 304 €	762 614 €
Taux de marge sur production (%)	42,01%	40,30%	50,84%



▪ 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.

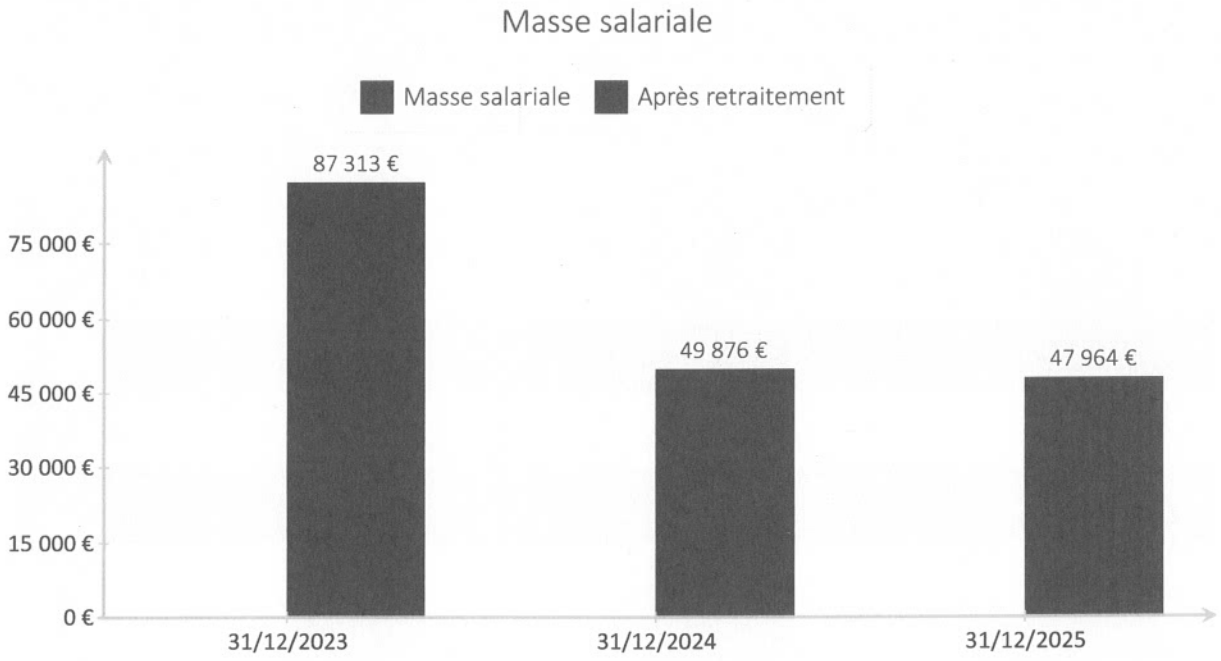
Dans le cadre de notre étude, voici les principaux retraitements que nous avons opérés, les retraitements du bilan étant directement intégrés dans les méthodes de valorisation :

1|

Retraitement de la masse salariale

Retraitements (Masse salariale)	2023	2024	2025
Rémunération(s) dirigeant(s)			
Cotisations sociales dirigeant(s)			
Rémunération réelle + Cot. soc.			
Rémunération économique	52 283 €	29 866 €	28 721 €
Cotisation sociale	35 030 €	20 010 €	19 243 €
Rémunération économique + Cot. soc.	87 313 €	49 876 €	47 964 €
Impact sur le résultat	-87 313 €	-49 876 €	-47 964 €

Les rémunérations des associées ont été retraitées pour être amenées à 115000€ brut par an (déduction faite des CP pris en charges par la CIBTP) avec un taux de charges de 67%

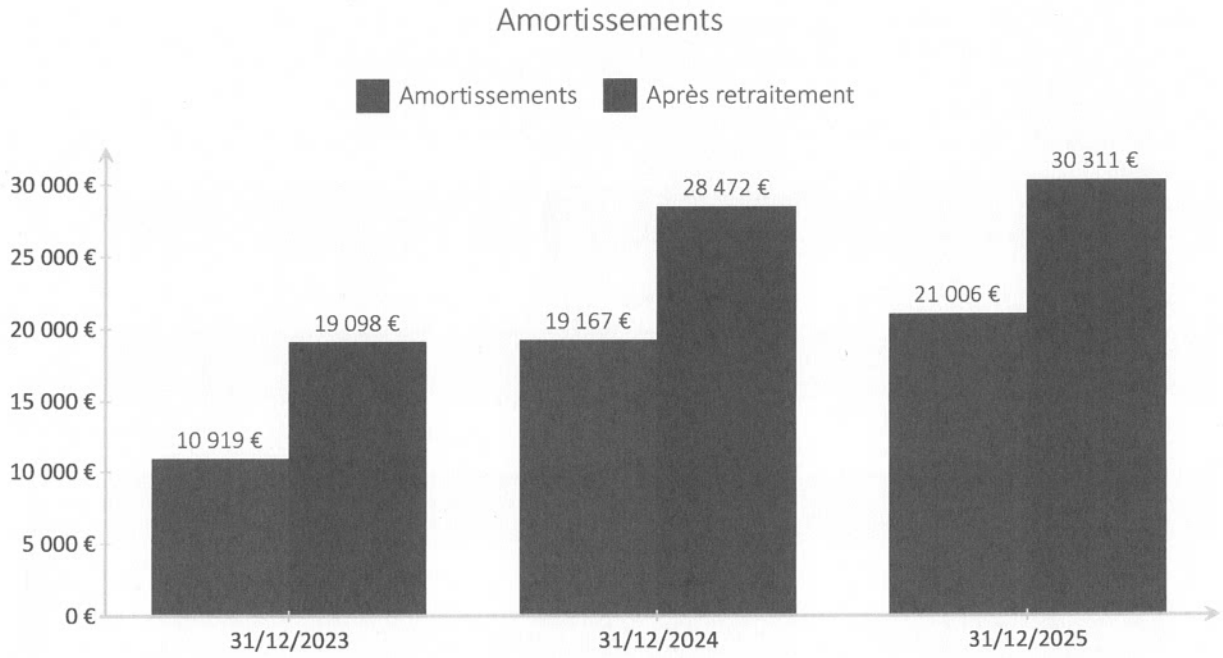


2| Retraitement du crédit bail

Retraitements (Crédit-bail)	2023	2024	2025
Loyer de crédit-bail			
Amortissement sur crédit-bail	8 179 €	9 305 €	9 305 €
Frais financier	909 €	1 034 €	1 034 €

3| Retraitement des amortissements

Retraitements (Amortissements)	2023	2024	2025
Dotations aux amortissements	10 919 €	19 167 €	21 006 €
Amortissement sur crédit-bail	+8 179 €	+9 305 €	+9 305 €
Amortissements corrigés	19 098 €	28 472 €	30 311 €
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	2023	2024	2025
Résultat courant	8 164 €	70 366 €	67 655 €
Incidence de la masse salariale	-87 313 €	-49 876 €	-47 964 €
Résultat économique corrigé	-79 149 €	20 490 €	19 691 €

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

Résultats corrigés	2023	2024	2025
Excédent brut d'exploitation	-33 267 €	95 395 €	77 962 €
Résultat économique	-79 149 €	20 490 €	19 691 €
Impôt société théorique		3 074 €	2 954 €
Résultat économique fiscalisé	-79 149 €	17 416 €	16 737 €
Amortissements corrigés	19 098 €	28 472 €	30 311 €
Capacité d'autofinancement	-60 051 €	45 888 €	47 048 €

4| Compte de résultat prévisionnel

Sur la base de ces résultats corrigés, il convient de prendre en compte les données prévisionnelles.

L'évaluateur ajuste les prévisions d'exploitation, de trésorerie et d'investissement. Il détermine les besoins financiers qui permettent le maintien, à l'avenir, d'un bon fonctionnement de l'entreprise et assurent la continuité d'exploitation, sans omettre les coûts spécifiques au projet d'acquisition.

Compte de résultat prévisionnel
Chiffre d'affaires
Marge globale
Valeur ajoutée
Excédent brut d'exploitation
Résultat d'exploitation
Résultat exceptionnel récurrent
Résultat économique
Résultat économique fiscalisé
Capacité d'autofinancement

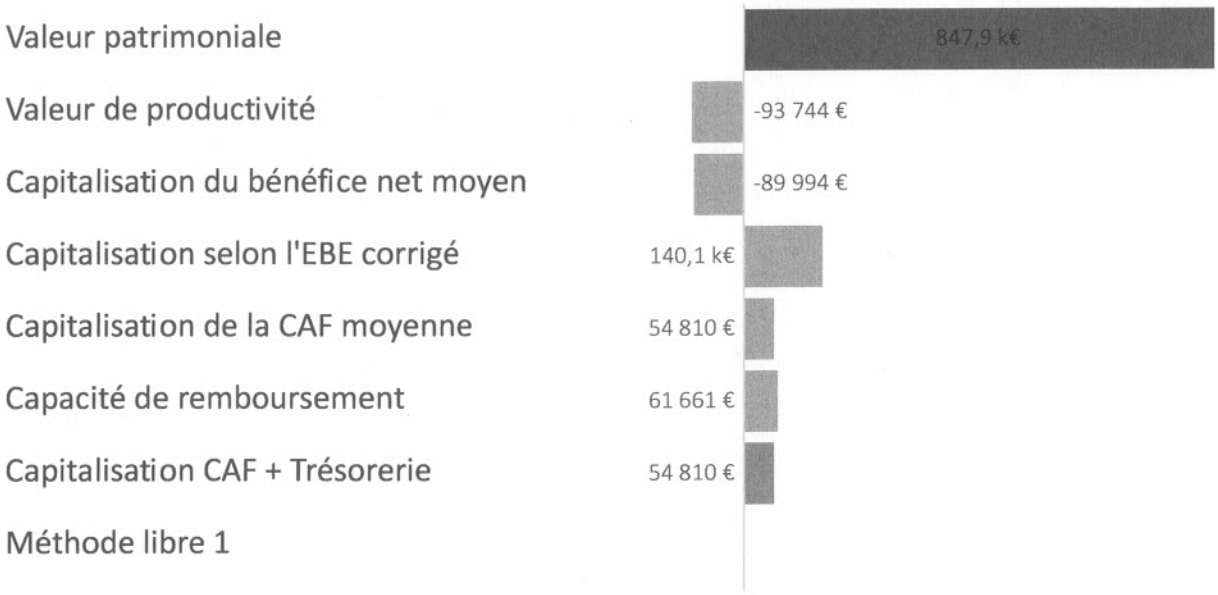
▪ MÉTHODES DE CALCUL RETENUES

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	847 878 €	1,00	3,00	1,00

Valeur de productivité	-93 744 €	1,00	1,00	3,00
Capitalisation du bénéfice net moyen	-89 994 €	1,00	1,00	3,00
Capitalisation selon l'EBE corrigé	140 091 €	1,00	1,00	3,00
Capitalisation de la CAF moyenne	54 810 €	1,00	1,00	3,00
Capacité de remboursement	61 661 €	1,00	1,00	3,00
Capitalisation CAF + Trésorerie	54 810 €	1,00	1,00	3,00
Méthode libre 1		1,00	1,00	1,00
Valorisation des méthodes		121 939 €	267 127 €	61 539 €

▪ CONCLUSION

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

La valeur de votre société se situe **entre 62 000 € et 267 000 €**.

Synthèse des méthodes

↗	267 000 € SOIT 534 € PAR TITRE
↘	62 000 € SOIT 124 € PAR TITRE

Un travail sur les faiblesses **constatées dans le diagnostic devrait, à notre sens, tirer la valeur de l'entreprise** vers l'estimation basse... Une valeur de 80 000€ semble appropriée.

▪ DÉTAIL DES MÉTHODES DE CALCUL RETENUES

Pondération des moyennes

Pondération des moyennes	Valeur	2023	2024	2025
Chiffre d'affaires moyen	1 943 550 €	1 732 029 €	2 598 522 €	1 500 099 €
EBE moyen	46 697 €	-33 267 €	95 395 €	77 962 €
Résultat d'exploitation moyen	25 297 €	-47 185 €	77 224 €	45 852 €
Bénéfice moyen	-14 999 €	-79 149 €	17 416 €	16 737 €
CAF moyenne	10 962 €	-60 051 €	45 888 €	47 048 €
Pondération du calcul des moyennes		1,00	1,00	1,00

Valeur patrimoniale

Valeur patrimoniale	Valeur
Capitaux propres	684 851 €
+ Moins-values de la clientèle	-104 993 €
+ Plus-values des immo	268 020 €
+ Corrections du bilan N	0 €
Résultat de la méthode	847 878 €

Plus-value sur les titres de participations :188 020€
Plus value sur fonds de commerce 80 000€

Valeur unitaire de la part: 847878/500, soit 1695€.

Valeur de productivité

Valeur de productivité	Valeur
Bénéfice moyen	-14 999 €
÷ Taux de capitalisation	16,00%
Résultat de la méthode	-93 744 €

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	-14 999 €
x Coefficient de rendement	6 ans
Résultat de la méthode	-89 994 €

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
EBE moyen	46 697 €
x Coefficient	3 ans
- Endettement à long terme	0 €
+ Trésorerie excédentaire	0 €
Résultat de la méthode	140 091 €

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 CAF moyenne

Capitalisation de la CAF moyenne	Valeur
CAF moyenne	10 962 €
x Coefficient	5 ans
Résultat de la méthode	54 810 €

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
CAF moyenne	10 962 €
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	49 329 €
x Part de l'autofinancement (%)	25,00%
Mode de calcul de l'autofinancement	Selon le %
Résultat de la méthode	61 661 €

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
CAF moyenne	10 962 €
x Coefficient	5 ans
+ Trésorerie excédentaire	0 €
Résultat de la méthode	54 810 €

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.

CONCLUSION:

Compte tenu de la valeur des capitaux propres corrigés et de la valeur du fonds retenue (voir page 15 "valeur patrimoniale") la valeur retenue de la société est de: 847 878 € arrondie à 848 000 €, afin de faciliter la répartition du capital entre les associés soit 1 696 € la part.