ExpertComptablenLigne.fr
PRÉVISIONS | VALEUR D'ENTREPRISE | CONSEIL

RAPPORT D'ÉVALUATION · EXEMPLE DE LIVRABLE

Évaluation de la SAS ESSIÉO

Valeur au 30 juin 2025, approche multicritère (9 méthodes)
Mécanique automobile et négoce · Somme

DESTINATAIRES	Le président de la SAS ESSIÉO
OBJET	Estimation de la valeur globale de l'entreprise, base de discussion en vue d'une cession ou d'une restructuration juridique
DATE D'ÉVALUATION	30 juin 2025
DATE DU RAPPORT	12 octobre 2025
ÉTABLI PAR	Philippe MASSOUBRE, expert-comptable et commissaire aux comptes · ExpertComptablenLigne.fr

EXEMPLE ANONYMISÉ

Ce rapport reprend la structure, les méthodes et les commentaires d'une mission réelle. Les noms des sociétés et des personnes, les lieux, les dates et l'ensemble des montants ont été modifiés ; toute ressemblance avec une entreprise existante serait fortuite.

Sommaire

	Note de l'expert-comptable	3
1	Présentation de la mission	4
2	Présentation de la SAS ESSIÉO	5
3	Analyse financière 2022-2025	6
4	Retraitements	10
5	Grandeurs de référence	12
6	Approche patrimoniale	13
7	Approches par la rentabilité	14
8	Méthode combinée	16
9	Synthèse et pondération	17
10	Conclusion	18
11	Annexe : méthodologie	19

SYNTHÈSE

Note de l'expert-comptable

Monsieur le Président,

> La valeur de la SAS ESSIÉO se situe entre **101 000 € et 120 000 €** au 30 juin 2025, soit une valeur médiane de **110 000 €**.

VALEUR PATRIMONIALE	MOYENNE DES MÉTHODES DE RENTABILITÉ	FOURCHETTE DE VALEUR
178 k€	**91 k€**	**101 – 120 k€**
capitaux propres corrigés	7 méthodes	valeur médiane 110 k€

La SAS ESSIÉO exerce une activité de mécanique automobile et de négoce dans la Somme. Ses comptes historiques sont déficitaires et sa structure financière est fragile ; une fois retraités, ses résultats redeviennent positifs depuis 2023/2024, et le prévisionnel établi pour les trois prochains exercices prolonge cette amélioration.

Nous avons examiné 9 méthodes : une approche patrimoniale, qui mesure la valeur des actifs nets de l'entreprise, et des approches fondées sur sa rentabilité, qui capitalisent ses résultats, son excédent brut d'exploitation ou sa capacité d'autofinancement. Leur pondération, présentée en partie 9, aboutit à la fourchette ci-dessus.

Nos travaux reposent sur les comptes annuels des exercices 2022/2023 à 2024/2025, clos le 30 juin de chaque année, ainsi que sur un compte de résultat prévisionnel de trois exercices établi à partir du dernier exercice retraité. Nous avons considéré ces informations comme fiables et ne les avons pas vérifiées de manière exhaustive ; cette évaluation ne constitue ni un audit, ni un examen limité des comptes.

Fait à Voiron, le 12 octobre 2025

Philippe MASSOUBRE

Expert-comptable et commissaire aux comptes · ExpertComptablenLigne.fr

1. Présentation de la mission

> Cette étude recherche la valeur globale de la SAS ESSIÉO en tenant compte de ses éléments financiers et de ses caractéristiques propres, ses forces et ses faiblesses. La valeur obtenue 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.

Dans le cadre d'une cession, la valeur finale peut être très différente de la valeur déterminée dans cette étude : l'urgence de la transaction, la rareté de l'affaire, la pluralité ou non des acquéreurs et le montant plancher en dessous duquel le vendeur préférera ne pas vendre pèsent sur le prix.

Une évaluation dépend toujours du contexte, de son destinataire et de la taille de l'entreprise évaluée. Notre démarche comporte trois étapes : un diagnostic de l'entreprise, le retraitement de ses résultats, puis sa valorisation par plusieurs méthodes, dont la pondération aboutit à une fourchette qui éclaire le dirigeant sur ses marges de manœuvre.

Neuf méthodes ont été retenues : la valeur patrimoniale, quatre méthodes de rentabilité fondées sur les comptes historiques, la méthode fiscale, et trois méthodes fondées sur le prévisionnel. Un travail sur les faiblesses de l'entreprise devrait, à notre sens, conduire la transaction vers le haut de la fourchette.

Méthodes examinées

L'évaluation d'une entreprise résulte d'une combinaison de méthodes adaptées à son cas particulier. Chaque méthode reçoit un poids dans trois moyennes : une moyenne équilibrée, une moyenne orientée patrimoine et une moyenne orientée rentabilité.

MÉTHODE	FAMILLE	POIDS MOYENNE	POIDS PATRIMOINE	POIDS RENTABILITÉ
Valeur patrimoniale	Patrimoniale	1,0	3,0	1,0
Capitalisation de l'EBE corrigé	Rentabilité	1,0	1,0	3,0
Capitalisation de la CAF moyenne	Rentabilité	1,0	1,0	3,0
Capacité de remboursement	Rentabilité	1,0	1,0	3,0
Capitalisation de la CAF et de la trésorerie	Rentabilité	1,0	1,0	3,0
Méthode fiscale (combinée)	Mixte	1,0	1,0	3,0
Méthode DCF	Rentabilité	1,0	1,0	3,0
Cash-flows actualisés	Rentabilité	1,0	1,0	3,0
Capacité bénéficiaire prévisionnelle	Rentabilité	1,0	1,0	3,0

Documents utilisés et limites

- Comptes annuels des exercices clos les 30 juin 2023, 2024 et 2025 (bilans et comptes de résultat).
- Détail des contrats de crédit-bail et des charges externes, utilisé pour les retraitements.
- Hypothèses d'évolution de l'activité et des charges pour les trois prochains exercices.
- Cette évaluation est établie à la date indiquée et pour l'usage décrit ; elle devra être actualisée si l'activité ou la situation financière évolue sensiblement.

2. Présentation de la SAS ESSIÉO

Dénomination	SAS ESSIÉO
Forme	Société par actions simplifiée, à l'impôt sur les sociétés
Activité	Mécanique automobile et négoce de pièces
Secteur	Artisanat
Implantation	Somme
Dirigeant	Le président
Exercice social	Du 1er juillet au 30 juin

La SAS ESSIÉO associe un atelier de mécanique automobile et une activité de négoce. Elle réalise 609 k€ de chiffre d'affaires en 2024/2025, dont 444 k€ de ventes de marchandises, avec une petite équipe.

Ses capitaux propres sont faibles (13 k€ au 30 juin 2025) et sa trésorerie nette est négative (−26 k€) : la société ne dispose pas des moyens de financer un stock de références plus large, alors que son activité de négoce pourrait se développer.

Diagnostic

POINTS FORTS

- Le chiffre d'affaires du négoce pourrait être augmenté.
- L'équipe est petite et soudée.

POINTS FAIBLES

- La structure financière est fragile : elle ne permet pas de financer le besoin en fonds de roulement lié au stock.

NOS RECOMMANDATIONS

- La société aurait besoin d'environ 110 k€ pour disposer de références en stock à négocier, sur le modèle des centres auto des réseaux nationaux.

3. Analyse financière

> Le chiffre d'affaires progresse à 609 k€ en 2024/2025, mais l'excédent brut d'exploitation reste négatif sur les trois exercices ; les résultats nets ne sont équilibrés que grâce à des produits exceptionnels.

Bilan actif

EN €	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2025
Immobilisations incorporelles	11 978	11 000	11 000
Immobilisations corporelles	27 333	20 086	16 146
Immobilisations financières	1 472	1 472	1 472
Total des immobilisations	**40 783**	**32 558**	**28 618**
Stocks d'en-cours et de produits finis	–	6 600	5 500
Stocks de marchandises	67 902	65 800	71 633
Créances clients	10 704	7 062	3 740
Autres créances	4 408	4 567	16 714
Disponibilités	14 290	17 158	581
Total de l'actif circulant	**97 304**	**101 187**	**98 168**
Comptes de régularisation	1 179	1 194	903
Total de l'actif	**139 266**	**134 939**	**127 689**

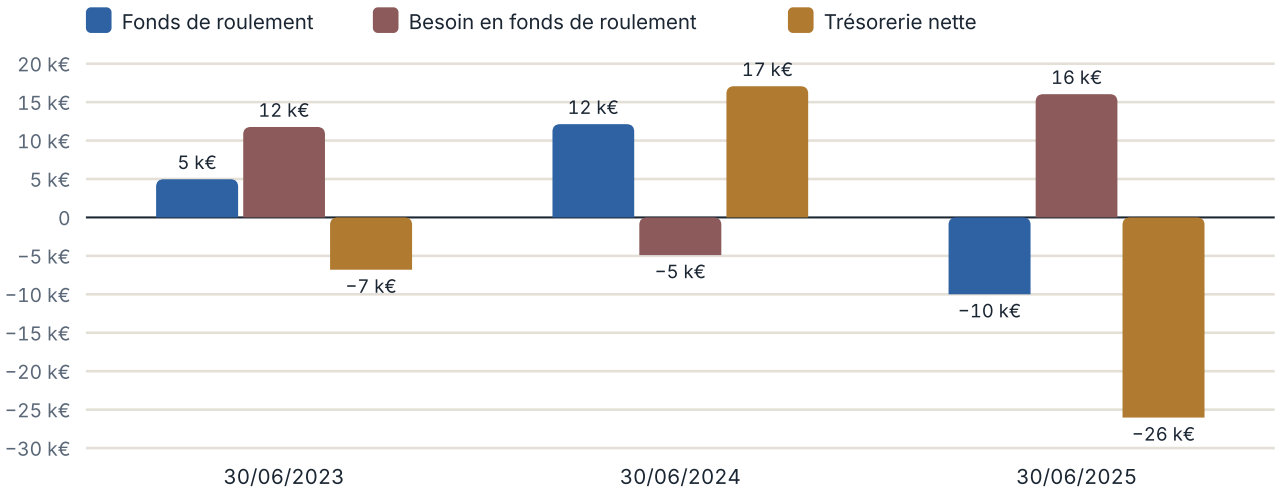
Bilan passif

EN €	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2025
Capitaux propres	**14 595**	**12 370**	**12 854**
Emprunts	31 152	16 658	2 937
Découverts bancaires	21 078	103	26 615
Comptes courants d'associés	–	15 676	2 813
Avances et acomptes reçus	–	785	–
Dettes fournisseurs	36 114	78 153	64 216
Autres dettes	36 327	11 194	18 254
Total des dettes	**124 671**	**122 569**	**114 835**
Total du passif	**139 266**	**134 939**	**127 689**

Situation financière

EN €	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2025
Fonds de roulement	4 964	12 146	−10 014
Besoin en fonds de roulement	11 752	−4 909	16 020
Trésorerie nette	**−6 788**	**17 055**	**−26 034**

Fonds de roulement, besoin en fonds de roulement et trésorerie (k€)



Les capitaux propres restent compris entre 12 k€ et 15 k€. Les emprunts sont presque entièrement remboursés au 30 juin 2025 (3 k€), mais le fonds de roulement devient négatif (−10 k€) et la trésorerie nette atteint −26 k€, financée par découvert.

Le stock de marchandises, d'environ 72 k€, et les dettes fournisseurs (64 k€) sont les principaux postes du bilan : la structure financière actuelle ne permet pas de financer un stock plus important.

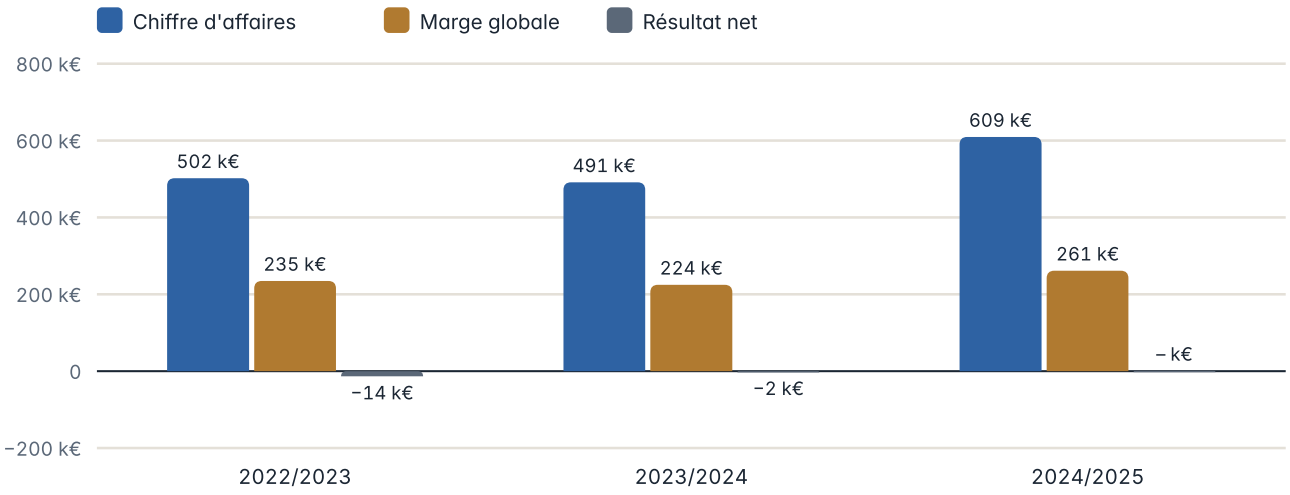
Soldes intermédiaires de gestion

EN €	2022/2023	2023/2024	2024/2025
Ventes de marchandises	359 020	206 594	443 650
Achats consommés de marchandises	253 018	101 066	222 298
Marge commerciale	**106 002**	**105 528**	**221 352**
Prestations vendues	142 970	284 589	165 724
Production stockée	–	6 600	−1 100
Production de l'exercice	**142 970**	**291 189**	**164 624**
Achats consommés de matières	14 178	172 261	124 784
Marge sur production	**128 792**	**118 928**	**39 840**
Chiffre d'affaires	*501 990*	*491 183*	*609 374*
Marge globale	**234 794**	**224 456**	**261 192**
Autres achats et charges externes	137 512	177 053	176 535
Valeur ajoutée	**97 282**	**47 403**	**84 657**
Subventions d'exploitation	10 816	550	–
Impôts et taxes	2 152	5 047	4 096
Charges de personnel	121 999	74 683	96 364
Excédent brut d'exploitation	**−16 053**	**−31 777**	**−15 803**
Autres produits	41	22 762	1 717
Dotations aux amortissements	9 635	8 225	5 262
Autres charges	88	1 070	7 358
Résultat d'exploitation	**−25 735**	**−18 310**	**−26 706**
Charges financières	372	241	223
Résultat courant avant impôt	**−26 107**	**−18 551**	**−26 929**
Résultat exceptionnel	12 477	16 325	27 500
Impôt sur les bénéfices	–	–	86
Résultat net	**−13 630**	**−2 226**	**485**
Capacité d'autofinancement	*−3 995*	*5 999*	*5 747*

Activité et marge

EN €	2022/2023	2023/2024	2024/2025
Ventes de marchandises	359 020	206 594	443 650
Marge commerciale	106 002	105 528	221 352
Taux de marge commerciale	29,53 %	51,08 %	49,89 %
Production de l'exercice	142 970	291 189	164 624
Marge sur production	128 792	118 928	39 840
Taux de marge sur production	90,08 %	40,84 %	24,20 %
Marge globale	**234 794**	**224 456**	**261 192**

Chiffre d'affaires, marge et résultat (k€)



La répartition entre négoce et atelier varie fortement d'un exercice à l'autre : le taux de marge commerciale passe de 30 % à 50 %, tandis que le taux de marge sur production recule de 90 % à 24 %.

L'excédent brut d'exploitation est négatif chaque année (−16 k€ en 2024/2025). Les produits exceptionnels (28 k€ en 2024/2025) ramènent le résultat net à l'équilibre ; la capacité d'autofinancement reste faible (6 k€).

4. Retraitements

Le résultat de l'entreprise peut être influencé par des décisions de gestion ou par des événements exceptionnels. Il est retraité pour obtenir un résultat économique qui reflète au mieux la réalité ; les retraitements du bilan sont intégrés directement dans les méthodes de valorisation.

Les éléments exceptionnels sont exclus et aucune correction de la rémunération du dirigeant n'a été retenue. Les loyers de crédit-bail sont ventilés entre amortissement et frais financiers, et des charges externes non représentatives de l'exploitation normale sont réintégrées. L'impôt théorique est recalculé au barème actuel de l'impôt sur les sociétés : 15 % jusqu'à 42 500 € de bénéfice, 25 % au-delà.

Crédit-bail

EN €	2022/2023	2023/2024	2024/2025
Loyers de crédit-bail	–	5 095	8 499
dont amortissement des biens	–	3 630	6 380
dont frais financiers	–	*1 465*	*2 119*

Amortissements

EN €	2022/2023	2023/2024	2024/2025
Dotations aux amortissements	9 635	8 225	5 262
+ Amortissement des biens en crédit-bail	–	3 630	6 380
Amortissements corrigés	**9 635**	**11 855**	**11 642**

Résultat économique

EN €	2022/2023	2023/2024	2024/2025
Résultat courant avant impôt	−26 107	−18 551	−26 929
Charges externes réintégrées	–	23 100	39 600
Résultat économique corrigé	**−26 107**	**4 549**	**12 671**

Résultats corrigés retenus

EN €	2022/2023	2023/2024	2024/2025
Excédent brut d'exploitation corrigé	**−16 053**	**−3 582**	**32 296**
Résultat d'exploitation corrigé	−25 735	6 255	15 013
Résultat économique	−26 107	4 549	12 671
Impôt théorique (barème actuel)	–	682	1 901
Résultat économique après impôt	**−26 107**	**3 867**	**10 770**
Amortissements corrigés	9 635	11 855	11 642
Capacité d'autofinancement corrigée	**−16 472**	**15 722**	**22 412**

Après retraitements, l'excédent brut d'exploitation devient positif en 2024/2025 (32 k€) et le résultat économique atteint 13 k€. Le premier exercice reste déficitaire (−26 k€) : il pèse peu dans les moyennes, son poids étant le plus faible.

Compte de résultat prévisionnel

Sur la base de ces résultats corrigés, l'évaluateur ajuste les prévisions d'exploitation : le premier exercice (N+1) reprend l'exercice 2024/2025 retraité ; les ventes et les prestations progressent ensuite de 5 % par an, à taux de marge commerciale constant, et les charges de structure sont maintenues.

EN €	N+1	N+2	N+3
Ventes de marchandises	443 650	465 832	489 124
Marge commerciale	**221 352**	**232 419**	**244 041**
Production de l'exercice	164 624	174 010	182 711
Marge sur production	**39 840**	**38 620**	**40 552**
Chiffre d'affaires	*609 374*	*639 842*	*671 835*
Marge globale	**261 192**	**271 039**	**284 593**
Autres achats et charges externes	128 436	130 221	132 826
Valeur ajoutée	**132 756**	**140 818**	**151 767**
Impôts et taxes	4 096	4 096	4 096
Charges de personnel	96 364	96 364	96 364
Excédent brut d'exploitation	**32 296**	**40 358**	**51 307**
Autres produits	1 717	1 717	1 717
Dotations aux amortissements	11 642	10 832	7 658
Autres charges	7 358	7 358	7 358
Résultat d'exploitation	**15 013**	**23 885**	**38 008**
Charges financières	2 342	4 684	4 684
Résultat économique	**12 671**	**19 201**	**33 324**
Impôt théorique (barème actuel)	1 901	2 880	4 999
Résultat économique après impôt	**10 770**	**16 321**	**28 325**
Capacité d'autofinancement	**22 412**	**27 153**	**35 983**

L'excédent brut d'exploitation prévisionnel passe de 32 k€ à 51 k€ et la capacité d'autofinancement de 22 k€ à 36 k€ en N+3.

5. Grandeurs de référence

> Les méthodes historiques s'appliquent à des moyennes pondérées des trois derniers exercices ; les méthodes fondées sur le prévisionnel s'appliquent à des moyennes qui intègrent les exercices N+1 à N+3.

MOYENNES PONDÉRÉES	VALEUR RETENUE	2022/2023	2023/2024	2024/2025
Chiffre d'affaires moyen	**552 080**	**501 990**	**491 183**	**609 374**
EBE corrigé moyen	12 278	−16 053	−3 582	32 296
Résultat d'exploitation moyen	5 302	−25 735	6 255	15 013
Bénéfice moyen	2 323	−26 107	3 867	10 770
CAF moyenne	13 701	−16 472	15 722	22 412
Poids de l'exercice		*1*	*2*	*3*

Les exercices 2022/2023 à 2024/2025 reçoivent des poids de 1 à 3. Le bénéfice moyen est calculé sur le résultat économique après impôt théorique ; la capacité d'autofinancement moyenne y ajoute les amortissements corrigés.

Moyennes intégrant le prévisionnel

MOYENNES PONDÉRÉES	VALEUR RETENUE	2022/2023	2023/2024	2024/2025	N+1	N+2	N+3
CAF moyenne, historique et prévisionnelle	19 325	−16 472	15 722	22 412	22 412	27 153	35 983
EBE prévisionnel moyen	37 711				32 296	40 358	51 307
CAF prévisionnelle moyenne	26 074				22 412	27 153	35 983
Poids (moyenne historique et prévisionnelle)		*1*	*2*	*3*	*3*	*1*	*1*
Poids (moyennes prévisionnelles)					*3*	*1*	*1*

Le premier exercice prévisionnel, qui reprend l'exercice 2024/2025 retraité, reçoit le même poids que lui ; les deux suivants, plus incertains, un poids de 1.

6. Approche patrimoniale

Valeur patrimoniale

CALCUL	MONTANT
Capitaux propres	12 854 €
+ Plus-value sur la clientèle	209 400 €
+ Plus-values sur immobilisations corporelles	0 €
+ Corrections du bilan	−44 000 €
Résultat de la méthode	**178 254 €**

La valeur patrimoniale correspond souvent à la valeur plancher de l'entreprise. Lorsque celle-ci dégage des bénéfices récurrents, les méthodes fondées sur la rentabilité prennent le relais.

La valeur patrimoniale part des capitaux propres au 30 juin 2025 (13 k€), augmentés de la clientèle, valorisée à 209 k€, et diminués des corrections du bilan (−44 k€).

Elle s'établit à 178 k€, nettement au-dessus des méthodes fondées sur les résultats historiques, dont la moyenne n'atteint que 65 k€ : les comptes passés ne reflètent pas encore le potentiel de l'activité.

7. Approches par la rentabilité

Capitalisation de l'EBE corrigé

CALCUL	MONTANT
EBE moyen	12 278 €
× Coefficient	3,75 ans
− Endettement financier à long terme	0 €
+ Trésorerie excédentaire	0 €
Résultat de la méthode	**46 042 €**

La rentabilité d'exploitation (EBE moyen) est multipliée par un nombre d'années usuel dans le secteur, sous déduction de l'endettement financier restant et en ajoutant la trésorerie excédentaire immédiatement disponible.

Capitalisation de la CAF moyenne

CALCUL	MONTANT
CAF moyenne	13 701 €
× Coefficient	5 ans
Résultat de la méthode	**68 505 €**

Les ressources dégagées par l'entreprise (capacité d'autofinancement moyenne) sont multipliées par un nombre d'années, le plus souvent en relation avec la durée des financements d'une reprise.

Capacité de remboursement

CALCUL	MONTANT
CAF moyenne	13 701 €
× Part de la CAF disponible	75 %
× Durée de financement	6 ans
− Emprunts restant dus	0 €
− Renouvellement des immobilisations	0 €
= Capacité de remboursement	61 654 €
× (1 + part d'autofinancement)	125 %
Résultat de la méthode	**77 068 €**

Cette méthode mesure le prix qu'un repreneur peut financer : la part disponible de la CAF sur la durée d'un prêt, diminuée des emprunts restant dus et du renouvellement des immobilisations, augmentée d'une part d'apport personnel.

Capitalisation de la CAF et de la trésorerie

CALCUL	MONTANT
CAF moyenne	13 701 €
× Coefficient	5 ans
+ Trésorerie excédentaire	0 €
Résultat de la méthode	**68 505 €**

La capacité d'autofinancement moyenne est multipliée par le nombre d'années correspondant à la rentabilité attendue d'un acquéreur ; la trésorerie excédentaire disponible s'y ajoute.

Méthode DCF

CALCUL	MONTANT
EBE prévisionnel moyen (N+1 à N+3)	37 711 €
× Coefficient d'actualisation des flux retenu	3,54
Résultat de la méthode	**133 532 €**

La méthode des flux actualisés (DCF) valorise l'entreprise à partir de ses flux d'exploitation futurs : l'excédent brut d'exploitation prévisionnel moyen est converti en valeur actuelle par le coefficient d'actualisation retenu par l'évaluateur.

Cash-flows actualisés

CALCUL	MONTANT
CAF prévisionnelle moyenne (N+1 à N+3)	26 074 €
× Facteur d'actualisation (6 ans à 5 %)	5,076
Résultat de la méthode	**132 344 €**

La capacité d'autofinancement prévisionnelle moyenne est supposée constante pendant 6 ans ; la somme de ces flux, actualisés au taux de 5 %, donne la valeur de l'entreprise.

Capacité bénéficiaire prévisionnelle

CALCUL	MONTANT
CAF moyenne, historique et prévisionnelle	19 325 €
× Part de la CAF disponible	75 %
× Durée de financement	6 ans
− Emprunts restant dus	0 €
− Renouvellement des immobilisations	0 €
= Capacité de remboursement	86 962 €
× (1 + part d'autofinancement)	125 %
Résultat de la méthode	**108 703 €**

La capacité de remboursement est appliquée à la capacité d'autofinancement moyenne qui intègre le prévisionnel (exercices historiques et N+1 à N+3) : elle mesure le prix qu'un repreneur peut financer si les prévisions se réalisent.

8. Méthode combinée

Méthode fiscale (combinée)

CALCUL	MONTANT
Moyenne des méthodes patrimoniales	178 254 €
× Pondération	75 %
Moyenne des méthodes de rentabilité historiques	65 030 €
× Pondération	25 %
Résultat de la méthode	**149 948 €**

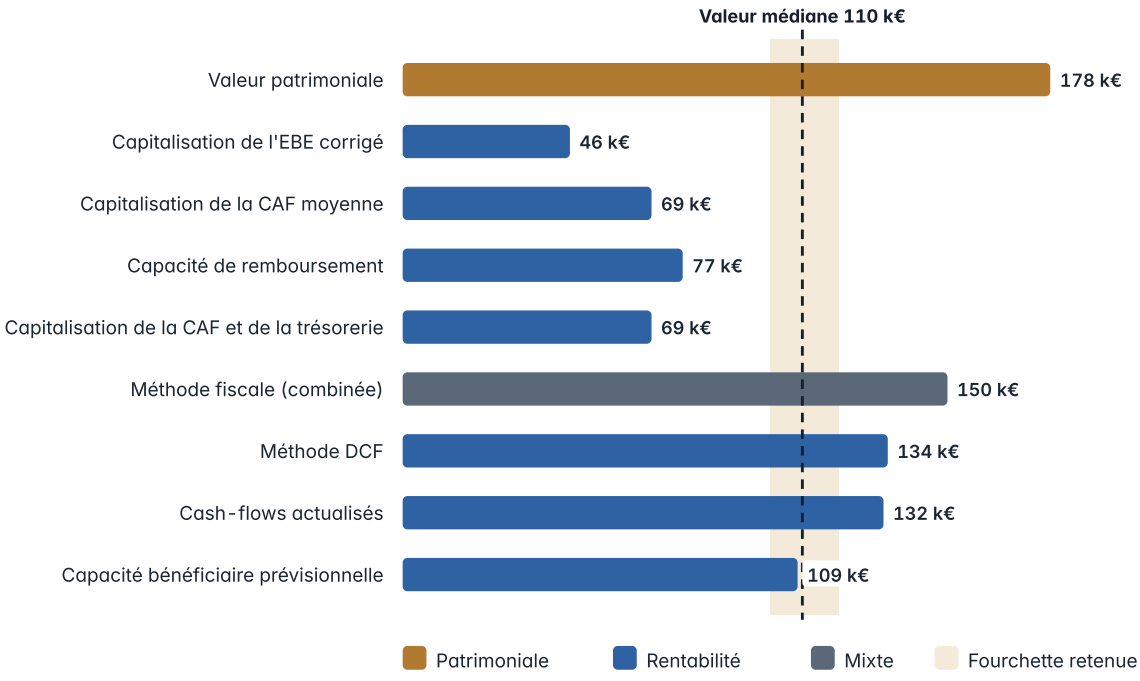
Cette méthode combine la moyenne des valeurs patrimoniales et celle des valeurs de rentabilité selon des pondérations adaptées au secteur et à la taille de l'entreprise, conformément à l'approche multicritère retenue par l'administration fiscale.

9. Synthèse et pondération

> Les trois moyennes pondérées des 9 méthodes s'établissent entre **101 288 €** et **119 946 €**.

MÉTHODE	FAMILLE	VALEUR	MOYENNE	PATRIMOINE	RENTABILITÉ
Valeur patrimoniale	Patrimoniale	178 254 €	1,0	3,0	1,0
Capitalisation de l'EBE corrigé	Rentabilité	46 042 €	1,0	1,0	3,0
Capitalisation de la CAF moyenne	Rentabilité	68 505 €	1,0	1,0	3,0
Capacité de remboursement	Rentabilité	77 068 €	1,0	1,0	3,0
Capitalisation de la CAF et de la trésorerie	Rentabilité	68 505 €	1,0	1,0	3,0
Méthode fiscale (combinée)	Mixte	149 948 €	1,0	1,0	3,0
Méthode DCF	Rentabilité	133 532 €	1,0	1,0	3,0
Cash-flows actualisés	Rentabilité	132 344 €	1,0	1,0	3,0
Capacité bénéficiaire prévisionnelle	Rentabilité	108 703 €	1,0	1,0	3,0
Valeur pondérée			**106 989 €**	**119 946 €**	**101 288 €**

Valeur obtenue par chaque méthode (k€)



FOURCHETTE DE VALEUR

Arrondie au millier d'euros, la valeur de la SAS ESSIÉO se situe entre **101 000 € et 120 000 €**, soit une valeur médiane de **110 000 €**.

10. Conclusion de l'expert-comptable

> Au terme de nos travaux, nous estimons la valeur de la SAS ESSIÉO au 30 juin 2025 entre **101 000 € et 120 000 €**, avec une valeur médiane de **110 000 €**.

Les méthodes fondées sur les résultats historiques donnent les valeurs les plus faibles ; les méthodes fondées sur le prévisionnel et la valeur patrimoniale tirent la fourchette vers le haut.

Un travail sur les faiblesses constatées dans le diagnostic devrait, à notre sens, tirer la valeur de l'entreprise vers l'estimation haute.

Points de vigilance

- Les méthodes fondées sur le prévisionnel supposent la réalisation des hypothèses de croissance et de marge : elles devront être confirmées par les prochains comptes.
- Le renforcement de la structure financière (environ 110 k€) conditionne le développement du négoce.
- La valeur de la clientèle (209 k€) et les corrections du bilan (−44 k€) devront être confirmées à la date de la transaction.

Cette estimation est établie à la date indiquée et pour l'usage décrit. Elle constitue une base de négociation : le prix d'une transaction résulte de l'accord des parties et peut s'en écarter.

Fait à Voiron, le 12 octobre 2025

Philippe MASSOUBRE

Expert-comptable et commissaire aux comptes · ExpertComptablenLigne.fr

11. Annexe : méthodologie et glossaire

- **Moyennes pondérées** : poids de 1 à 3 pour les exercices 2022/2023 à 2024/2025 ; poids de 3, 1 et 1 pour les exercices prévisionnels N+1 à N+3.
- **Bénéfice moyen** : résultat courant de chaque exercice, corrigé des charges externes réintégrées, après impôt théorique au barème actuel (15 % jusqu'à 42 500 €, 25 % au-delà), pondéré.
- **CAF moyenne** : bénéfice retraité augmenté des amortissements corrigés (y compris ceux des biens en crédit-bail), pondéré.
- **Méthode fiscale** : combinaison de la valeur patrimoniale (75 %) et de la moyenne des méthodes de rentabilité historiques (25 %).
- **Fourchette** : plus faible et plus forte des trois moyennes pondérées, arrondies au millier d'euros ; la valeur médiane en est le milieu.

Un projet de cession, de transmission ou de rachat ?

Ce rapport est un exemple anonymisé des évaluations réalisées par ExpertComptablenLigne.fr : approche multicritère, grandeurs pondérées, fourchette argumentée. Le rapport est remis rapidement, à prix fixe, après réception de votre dossier complet.

Premier échange : déposez votre dossier, gratuitement et sans engagement, sur **www.expertcomptablenligne.fr/depot** ; nous l'examinons avant toute commande. Conseil stratégique du dirigeant : **www.strategiedirigeant.com**