

Rapport détaillé

Pays : FR

Code APE(NAF) : 4665Z

Libellé Code APE(NAF) : Commerce de gros (commerce interentreprises) de mobilier de bureau

Dernier compte déposé : 2019-12-31



1 Valorisation approchée (en K€)

5 méthodes d'évaluation, 3 regards

EBE, REX & RNET

L'entreprise est-elle rentable ?

Une priorité pour le Repreneur, une nécessité pour le Banquier, Un confort pour le Cédant.

CAF

L'entreprise se finance-t-elle ?

Une priorité pour le Banquier, une nécessité pour le Repreneur, Un levier pour le Cédant.

GOODWILL

L'entreprise est-elle solide ?

Un argument clé pour le Cédant, une sécurité qui se paye pour le repreneur, une assurance pour le Banquier



ATTENTION ce n'est pas une moyenne des évaluations mais un panel de 5 méthodes pour cibler l'entreprise sur un nuage de prix.

Paramètres utilisés pour la valorisation

Multiple pivot sur EBE après reclassements : **3,20**

Multiple pivot sur CAF : **4,12**

Taux d'actualisation moyen : **6,97%**

Multiple pivot sur REX après reclassements : **4,12**

Multiple pivot sur RNET après reclassements : **5,57**

Source : Absoluce/Epsilon Research/ Argos – Mid Caps et Sociétés non cotées. Données compilées par AVALOR au 31/12/2018

Les résultats figurant dans le présent Rapport détaillé sont donnés à titre indicatif. Ils constituent une étape préalable aux travaux pouvant être demandés à un expert-comptable dans le but d'obtenir son avis motivé ou à la réalisation d'un diagnostic global de l'entreprise pouvant être établi par un ou plusieurs professionnels. Ces résultats doivent être pondérés par des éléments qualitatifs (marché, positionnement concurrentiel, localisation géographique, cartographie des risques...) et ne dispensent pas d'analyses ultérieures approfondies ni des audits spécifiques accompagnant toute transaction. Les données utilisées par AVALOR pour l'établissement de ce Rapport détaillé sont réputées publiques dès lors que les comptes sociaux du SIREN étudié et leur contenu sont accessibles sur le site d'Infogreffe. Dans le cas contraire, les informations et données chiffrées utilisées par AVALOR pour l'établissement dudit Rapport détaillé sont supposées être confidentielles et avoir été transmises à AVALOR par le Client en plein accord et avec le consentement des dirigeants et/ou associés de l'entreprise étudiée ou de leurs représentants. Les données et informations contenues dans ce Rapport détaillé sont confidentielles. Toute reproduction en tout ou partie de même que toute publication à des fins commerciales est rigoureusement interdite. Sauf autorisation expresse des dirigeants et/ou associés de l'entreprise étudiée ou de leurs représentants, ledit Rapport détaillé et les données ayant servi à sa constitution ne sont pas transmissibles. Ils ne sont ni consultables ni utilisables par des tiers qui ne seraient pas en possession des dits comptes sociaux. Toute décision de diffusion par le Client de ce Rapport détaillé et des informations qu'il contient reste de sa pleine et entière responsabilité.

Bilan Actif

	2019	2018	2017
Actif Immobilisé Net	3 497	3 075	5 166
Immobilisations corporelles	836	414	2 615
Immobilisations incorporelles	0	0	0
Autres immobilisations	2 661	2 661	2 551
<i>Amortissements</i>	17 631	16 895	14 695
Actif Circulant net	308 771	302 898	290 488
Stocks & En-cours	0	0	0
Créances clients	117 558	158 108	124 404
Autres Créances	17 116	24 856	8 058
<i>Provisions</i>	0	0	0
Disponibilités / Trésorerie	174 097	119 935	158 026
Comptes de régularisation	1 150	1 100	776
Total Actif	313 418	307 073	296 430

Bilan Passif

	2019	2018	2017
Capitaux propres	257 637	253 071	208 741
<i>dont Primes, Ecarts, Subventions et Provisions réglementées</i>	0	0	0
Autres fonds propres			
Provisions pour risques et charges	55 781	54 002	87 689
Dettes	55 781	54 002	87 689
Dettes financières	0	0	0
Dettes fournisseurs	42 566	32 425	56 743
Dettes fiscales & sociales			
Autres dettes	13 215	21 578	30 946
Comptes de régularisation	0	0	0
Total Passif	313 418	307 073	296 430

Compte de Résultat & Solde Intermédiaire de Gestion

	2019	2018	2017
Ventes de l'exercice	494 771	578 461	577 852
Marge Commerciale	180 420	219 927	239 823
Production de l'exercice	1 859	139	1 729
Chiffre d'affaires (CA)	496 630	578 600	579 581
Marge Brute Globale (MB)	182 279	220 066	241 552
Valeur Ajoutée (VA)	77 512	124 283	136 076
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	4 054	55 139	72 392
<i>dont Autres Achats & Charges Externes</i>	104 767	95 783	105 476
<i>dont Impôts & Taxes</i>	2 660	2 196	1 006
<i>dont Salaires & Charges</i>	70 798	66 948	62 678
Résultat d'Exploitation (REX)	3 361	52 899	70 401
<i>dont Amortissements & Provisions</i>	736	2 200	2 200
Résultat Financier	2 011	1 787	741
Résultat Courant Avant Impôts (RCAI)	5 372	54 686	71 142
Résultat Exceptionnel	0	0	0
Résultat Net (RNET)	4 566	44 330	54 417
<i>dont Impot sur les sociétés</i>	806	10 356	16 725

Indicateurs financiers

	2019	2018	2017
Fond de Roulement (FDR)	254 140	249 996	203 575
Besoin en Fond de Roulement (BFR)	80 043	130 061	45 549
Trésorerie Nette (TRESO)	174 097	119 935	158 026
Capacité d'Autofinancement (CAF)	5 302	46 529	56 616

Les résultats figurant dans le présent Rapport détaillé sont donnés à titre indicatif. Ils constituent une étape préalable aux travaux pouvant être demandés à un expert-comptable dans le but d'obtenir son avis motivé ou à la réalisation d'un diagnostic global de l'entreprise pouvant être établi par un ou plusieurs professionnels. Ces résultats doivent être pondérés par des éléments qualitatifs (marché, positionnement concurrentiel, localisation géographique, cartographie des risques...) et ne dispensent pas d'analyses ultérieures approfondies ni des audits spécifiques accompagnant toute transaction.

Les données utilisées par AVALOR pour l'établissement de ce Rapport détaillé sont réputées publiques dès lors que les comptes sociaux du SIREN étudié et leur contenu sont accessibles sur le site d'Infogreffe. Dans le cas contraire, les informations et données chiffrées utilisées par AVALOR pour l'établissement dudit Rapport détaillé sont supposées être confidentielles et avoir été transmises à AVALOR par le Client en plein accord et avec le consentement des dirigeants et/ou associés de l'entreprise étudiée ou de leurs représentants.

Les données et informations contenues dans ce Rapport détaillé sont confidentielles. Toute reproduction en tout ou partie de même que toute publication à des fins commerciales est rigoureusement interdite. Sauf autorisation expresse des dirigeants et/ou associés de l'entreprise étudiée ou de leurs représentants, ledit Rapport détaillé et les données ayant servi à sa constitution ne sont pas transmissibles. Ils ne sont ni consultables ni utilisables par des tiers qui ne seraient pas en possession des dits comptes sociaux. Toute décision de diffusion par le Client de ce Rapport détaillé et des informations qu'il contient reste de sa pleine et entière responsabilité.

3 Notation financière & Risque de défaillance

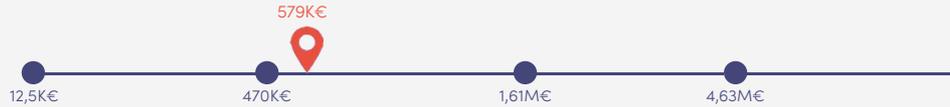
Notation financière & Risque de défaillance non disponible.

POUR ALLER PLUS LOIN

4 Positionnement de l'entreprise dans son secteur économique

CHIFFRE D'AFFAIRES

Actuellement, pour le code APE 4665Z, 333 entreprises ont renseigné un chiffre d'affaires.



25% des entreprises ayant le même code APE ont un chiffre d'affaires inférieur à **470 446€** (1er quartile)

50% des entreprises ayant le même code APE ont un chiffre d'affaires compris entre **470 446€** et **4 634 497€**, la médiane se situant à **1 613 294€**

25% des entreprises ayant le même code APE ont un chiffre d'affaires supérieur à **4 634 497€** (3ème quartile).

RÉSULTAT NET



25% des entreprises ayant le même code APE ont un résultat net inférieur à **5 469€** (1er quartile)

50% des entreprises ayant le même code APE ont un résultat net compris entre **5 469€** et **108 531€**, la médiane se situant à **40 968€**

25% des entreprises ayant le même code APE ont un résultat net supérieur à **108 531€** (3ème quartile).

Les résultats figurant dans le présent Rapport détaillé sont donnés à titre indicatif. Ils constituent une étape préalable aux travaux pouvant être demandés à un expert-comptable dans le but d'obtenir son avis motivé ou à la réalisation d'un diagnostic global de l'entreprise pouvant être établi par un ou plusieurs professionnels. Ces résultats doivent être pondérés par des éléments qualitatifs (marché, positionnement concurrentiel, localisation géographique, cartographie des risques...) et ne dispensent pas d'analyses ultérieures approfondies ni des audits spécifiques accompagnant toute transaction. Les données utilisées par AVALOR pour l'établissement de ce Rapport détaillé sont réputées publiques dès lors que les comptes sociaux du SIREN étudié et leur contenu sont accessibles sur le site d'Infogreffe. Dans le cas contraire, les informations et données chiffrées utilisées par AVALOR pour l'établissement dudit Rapport détaillé sont supposées être confidentielles et avoir été transmises à AVALOR par le Client en plein accord et avec le consentement des dirigeants et/ou associés de l'entreprise étudiée ou de leurs représentants. Les données et informations contenues dans ce Rapport détaillé sont confidentielles. Toute reproduction en tout ou partie de même que toute publication à des fins commerciales est rigoureusement interdite. Sauf autorisation expresse des dirigeants et/ou associés de l'entreprise étudiée ou de leurs représentants, ledit Rapport détaillé et les données ayant servi à sa constitution ne sont pas transmissibles. Ils ne sont ni consultables ni utilisables par des tiers qui ne seraient pas en possession des dits comptes sociaux. Toute décision de diffusion par le Client de ce Rapport détaillé et des informations qu'il contient reste de sa pleine et entière responsabilité.

Leaders au niveau national

Nom	SIREN	CP	Ville	CA	
MEUBLES MORIN	327470308	79100	Louzy	81 995 945	ACHETER
MEUBLES MORIN	327470308	79100	Louzy	81 995 945	ACHETER
I'ESPACE SAS	384288395	75011	PARIS	36 946 138	ACHETER

Entreprises du département ayant le chiffre d'affaires le plus proche pour l'exercice 2018

Nom	SIREN	CA
		578 600

Les résultats figurant dans le présent Rapport détaillé sont donnés à titre indicatif. Ils constituent une étape préalable aux travaux pouvant être demandés à un expert-comptable dans le but d'obtenir son avis motivé ou à la réalisation d'un diagnostic global de l'entreprise pouvant être établi par un ou plusieurs professionnels. Ces résultats doivent être pondérés par des éléments qualitatifs (marché, positionnement concurrentiel, localisation géographique, cartographie des risques...) et ne dispensent pas d'analyses ultérieures approfondies ni des audits spécifiques accompagnant toute transaction.

Les données utilisées par AVALOR pour l'établissement de ce Rapport détaillé sont réputées publiques dès lors que les comptes sociaux du SIREN étudié et leur contenu sont accessibles sur le site d'Infogreffe. Dans le cas contraire, les informations et données chiffrées utilisées par AVALOR pour l'établissement dudit Rapport détaillé sont supposées être confidentielles et avoir été transmises à AVALOR par le Client en plein accord et avec le consentement des dirigeants et/ou associés de l'entreprise étudiée ou de leurs représentants.

Les données et informations contenues dans ce Rapport détaillé sont confidentielles. Toute reproduction en tout ou partie de même que toute publication à des fins commerciales est rigoureusement interdite. Sauf autorisation expresse des dirigeants et/ou associés de l'entreprise étudiée ou de leurs représentants, ledit Rapport détaillé et les données ayant servi à sa constitution ne sont pas transmissibles. Ils ne sont ni consultables ni utilisables par des tiers qui ne seraient pas en possession des dits comptes sociaux. Toute décision de diffusion par le Client de ce Rapport détaillé et des informations qu'il contient reste de sa pleine et entière responsabilité.

Notre méthode pour évaluer une entreprise

Approche de valorisation

La méthodologie de valorisation d'AVALOR s'appuie sur **5 méthodes de valorisation** parmi celles les plus couramment utilisées dans le domaine de l'évaluation d'entreprise. En matière de normes et de principes de valorisation, ses sources sont aussi bien gouvernementales qu'issues de l'ensemble des experts de la profession qui écrivent très régulièrement sur le sujet. L'actualisation des coefficients et des méthodes de calcul utilisées évolue régulièrement en fonction des données et informations disponibles sur le marché. Le choix de ces méthodes répond à trois axes d'étude et de réflexion : la Rentabilité, la Capacité financière et la Valeur patrimoniale. Pour l'axe « **Rentabilité** », AVALOR fonde son analyse sur l'EBEE (Excédent Brut d'Exploitation Economique), le REX ou Résultat d'Exploitation et enfin le RNET ou Résultat Net reconstitué afin de neutraliser l'impact des résultats exceptionnels sur opérations en capital qui pourraient venir fausser l'amplitude des résultats. AVALOR applique ensuite la méthode des multiples en tenant compte d'une fourchette de valeur propre à chaque secteur d'activité pour la valorisation par l'EBE, le REX et le RNET. Les multiples varient en fonction du code APE de l'entreprise étudiée.

Pour l'axe « **Capacité financière** », AVALOR retient comme élément de base la CAF ou Capacité d'Autofinancement et s'appuie à nouveau sur la méthode des multiples sectoriels.

Pour l'axe « **Valeur patrimoniale** », AVALOR retient l'approche par le Goodwill qui s'appuie dans un premier temps sur la détermination d'un ANCC (actif Net Comptable Corrigé) propre à l'entreprise auquel vient s'ajouter dans un deuxième temps une rente de Goodwill (somme d'une anticipation des résultats futurs). Cette rente est d'abord corrigée pour tenir compte de la part de rémunération sans risque qu'elle contient dans l'hypothèse d'un placement d'un montant équivalent dans un actif garanti (taux des OAT à 10 ans), puis actualisée en fonction du taux d'inflation moyen sur 12 mois glissants et d'une prime de risque communément retenue par les analystes financiers et experts de la profession.

Le résultat graphique fourni par AVALOR permet instantanément de positionner l'entreprise dans un « nuage » de valeurs en fonction de l'axe d'étude choisi.

Indicateurs et retraitements associés

Pour déterminer la **valorisation approchée d'une entreprise** donnée, AVALOR utilise les cinq indicateurs cités plus haut, à savoir : l'EBE, le REX, le RNET, la CAF et le Goodwill. Chacun de ces indicateurs est issu des données brutes comptables et est ajusté avant calcul de la manière suivante :

Concernant l'EBE, AVALOR travaille sur l'EBEE (EBE économique) dans lequel :

- les redevances de crédit-bail sont reclassées pour permettre la comparabilité d'entreprises utilisant des sources de financement différentes,
- la participation des salariés est intégrée dans l'EBE sachant que cette donnée, quand elle existe, est directement liée à la composante salaire dans l'entreprise

Concernant le REX, AVALOR considère la donnée comptable brute après reclassement :

- des redevances de crédit-bail qui sont ventilées en Résultat Financier pour les charges d'intérêts correspondantes afin d'assurer la comparabilité d'entreprises utilisant des sources de financement différentes,
- de la participation des salariés qui est intégrée en exploitation sachant que cette donnée, quand elle existe, est directement liée à la composante salaire dans l'entreprise.

Concernant le RNET, AVALOR considère la donnée brute lissée des éléments exceptionnels sur opérations en capital avec recalcul de l'impôt sur les sociétés après lissage, ceci afin de **faciliter la comparabilité entre entreprises d'un même secteur d'activité**.

Concernant la CAF, AVALOR considère la donnée brute calculée à partir de l'EBE.

Sur ces quatre indicateurs, mesurés sur les trois derniers exercices connus (voire deux lorsque seuls les deux derniers sont disponibles) et valorisés pour leur moyenne sans pondération liée à l'ancienneté des exercices, s'appliquent ensuite les multiples sectoriels et les retraitements liés à la valorisation intrinsèque de l'entreprise (endettement, trésorerie, montant des CCA, etc.)

Pour ce qui est de la méthode du Goodwill, l'indicateur est obtenu à partir :

- De l'ANCC (actif Net Comptable Corrigé) où sont neutralisées les non valeurs ou actifs et passifs fictifs, tel que le fond commercial, les écarts de conversion ou encore les comptes de régularisation,
- De la rente du Goodwill corrigée et actualisée à partir du taux des placements sans risque (OAT à 10 ans), de l'inflation moyenne des 12 derniers mois et d'une prime de risque marché comme mentionnée plus haut.

Les résultats figurant dans le présent Rapport détaillé sont donnés à titre indicatif. Ils constituent une étape préalable aux travaux pouvant être demandés à un expert-comptable dans le but d'obtenir son avis motivé ou à la réalisation d'un diagnostic global de l'entreprise pouvant être établi par un ou plusieurs professionnels. Ces résultats doivent être pondérés par des éléments qualitatifs (marché, positionnement concurrentiel, localisation géographique, cartographie des risques...) et ne dispensent pas d'analyses ultérieures approfondies ni des audits spécifiques accompagnant toute transaction.

Les données utilisées par AVALOR pour l'établissement de ce Rapport détaillé sont réputées publiques dès lors que les comptes sociaux du SIREN étudié et leur contenu sont accessibles sur le site d'Infogreffe. Dans le cas contraire, les informations et données chiffrées utilisées par AVALOR pour l'établissement dudit Rapport détaillé sont supposées être confidentielles et avoir été transmises à AVALOR par le Client en plein accord et avec le consentement des dirigeants et/ou associés de l'entreprise étudiée ou de leurs représentants.

Les données et informations contenues dans ce Rapport détaillé sont confidentielles. Toute reproduction en tout ou partie de même que toute publication à des fins commerciales est rigoureusement interdite. Sauf autorisation expresse des dirigeants et/ou associés de l'entreprise étudiée ou de leurs représentants, ledit Rapport détaillé et les données ayant servi à sa constitution ne sont pas transmissibles. Ils ne sont ni consultables ni utilisables par des tiers qui ne seraient pas en possession des dits comptes sociaux. Toute décision de diffusion par le Client de ce Rapport détaillé et des informations qu'il contient reste de sa pleine et entière responsabilité.