

Rapport détaillé

Pays : FR
Code APE(NAF) : 4322B
Libellé Code APE(NAF) : Travaux d'installation d'équipements thermiques et de climatisation
Derniers comptes sociaux clos & déposés : 30/06/2020



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 : **4,09**

Multiple pivot sur CAF : **6,70**

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

Multiple pivot sur REX après reclassements : **6,70**

Multiple pivot sur RNET après reclassements : **8,42**

Source : Absoluce/Argos – Mid Caps et Sociétés non cotées. Données compilées par AVALOR au 30/06/2020

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

	2020	2019	2018
Actif Immobilisé Net	46 188	33 815	NR
Immobilisations corporelles	38 517	26 144	NR
Immobilisations incorporelles	0	0	NR
Autres immobilisations	7 671	7 671	NR
<i>Amortissements</i>	65 089	57 006	NR
Actif Circulant net	671 267	439 502	NR
Stocks & En-cours	62 583	38 907	NR
Créances clients	222 782	151 061	NR
Autres Créances	18 576	2 055	NR
<i>Provisions</i>	14 442	5 955	NR
Disponibilités / Trésorerie	367 326	247 479	NR
Comptes de régularisation	1 260	1 186	NR
Total Actif	718 715	474 503	NR

Bilan Passif

	2020	2019	2018
Capitaux propres	299 642	206 885	NR
<i>dont Primes, Ecarts, Subventions et Provisions règlementées</i>	0	0	NR
Autres fonds propres			NR
Provisions pour risques et charges			NR
Dettes	419 073	267 617	NR
Dettes financières	50 023	52 266	NR
Dettes fournisseurs	159 094	114 078	NR
Dettes fiscales & sociales	123 192	60 240	NR
Autres dettes	86 764	41 033	NR
Comptes de régularisation	0	0	NR
Total Passif	718 715	474 502	NR

Compte de Résultat & Solde Intermédiaire de Gestion

	2020	2019	2018
Ventes de l'exercice	13 454	10 859	NR
Marge Commerciale	13 454	10 859	NR
Production de l'exercice	678 090	519 735	NR
Chiffre d'affaires (CA)	1 223 897	1 035 412	NR
Marge Brute Globale (MB)	670 466	518 761	NR
Valeur Ajoutée (VA)	581 636	408 699	NR
Excédent Brut d'Exploitation (EBE)	203 405	118 997	NR
<i>dont Autres Achats & Charges Externes</i>	109 908	121 895	NR
<i>dont Impôts & Taxes</i>	3 572	3 781	NR
<i>dont Salaires & Charges</i>	374 659	285 921	NR
Résultat d'Exploitation (REX)	191 874	96 488	NR
<i>dont Amortissements & Provisions</i>	9 895	20 922	NR
Résultat Financier	-28	522	NR
Résultat Courant Avant Impôts (RCAI)	191 846	97 010	NR
Résultat Exceptionnel	-2 006	-6 453	NR
Résultat Net (RNET)	147 757	76 738	NR
<i>dont Impot sur les sociétés</i>	42 083	13 819	NR

Indicateurs financiers

	2020	2019	2018
Fond de Roulement (FDR)	253 454	173 070	NR
Besoin en Fond de Roulement (BFR)	-113 872	-74 409	NR
Trésorerie Nette (TRESO)	367 326	247 479	NR
Capacité d'Autofinancement (CAF)	157 652	97 660	NR

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 4322B, 9904 entreprises ont renseigné un chiffre d'affaires.



RÉSULTAT NET



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	
AXIMA Concept	854800745	92930	Paris la Défense Cedex	1 074 900 633	ACHETER
HERVE THERMIQUE	627220049	37300	JOUE-LES-TOURS	364 269 456	ACHETER
BOUYGUES E&S FM FRANCE	381762038	78280	Guyancourt	281 078 095	ACHETER

Entreprises du département ayant le chiffre d'affaires le plus proche pour l'exercice 2019

Nom	SIREN	CA	
SENSYNERGIE	833492275	0	ACHETER
		NR	

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.