

## Rapport détaillé

Pays : FR  
 Code APE(NAF) : 1812Z  
 Libellé Code APE(NAF) : Autre imprimerie (labeur)  
 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 : **4,09**  
 Multiple pivot sur REX après reclassements : **4,95**  
 Multiple pivot sur RNET après reclassements : **7,10**

Multiple pivot sur CAF : **4,95**

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

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
<b>Actif Immobilisé Net</b>	182 439	NR	277 018
Immobilisations corporelles	182 439	NR	276 761
Immobilisations incorporelles	0	NR	256
Autres immobilisations	0	NR	0
<i>Amortissements</i>	721 664	NR	649 739
<b>Actif Circulant net</b>	346 917	NR	413 225
Stocks & En-cours	30 431	NR	22 115
Créances clients	157 521	NR	107 701
Autres Créances	1 767	NR	17 764
<i>Provisions</i>	0	NR	0
Disponibilités / Trésorerie	157 198	NR	265 644
<b>Comptes de régularisation</b>	13 917	NR	6 785
<b>Total Actif</b>	543 273	NR	697 031

## Bilan Passif

	2019	2018	2017
<b>Capitaux propres</b>	409 019	NR	454 532
<i>dont Primes, Ecarts, Subventions et Provisions réglementées</i>	0	NR	0
<b>Autres fonds propres</b>		NR	
<b>Provisions pour risques et charges</b>		NR	
<b>Dettes</b>	134 255	NR	242 498
Dettes financières	22 733	NR	116 824
Dettes fournisseurs	70 902	NR	63 144
Dettes fiscales & sociales	40 619	NR	52 529
Autres dettes	0	NR	10 000
<b>Comptes de régularisation</b>	0	NR	0
<b>Total Passif</b>	543 275	NR	697 031

## Compte de Résultat &amp; Solde Intermédiaire de Gestion

	2019	2018	2017
Ventes de l'exercice	0	NR	0
Marge Commerciale	0	NR	0
Production de l'exercice	485 176	NR	511 800
Chiffre d'affaires (CA)	641 958	NR	675 195
Marge Brute Globale (MB)	437 101	NR	476 798
Valeur Ajoutée (VA)	275 620	NR	326 274
<b>Excédent Brut d'Exploitation (EBE)</b>	<b>48 788</b>	<b>NR</b>	<b>92 439</b>
<i>dont Autres Achats &amp; Charges Externes</i>	209 556	NR	185 526
<i>dont Impôts &amp; Taxes</i>	3 871	NR	5 018
<i>dont Salaires &amp; Charges</i>	222 961	NR	228 817
<b>Résultat d'Exploitation (REX)</b>	<b>-9 945</b>	<b>NR</b>	<b>34 375</b>
<i>dont Amortissements &amp; Provisions</i>	58 738	NR	58 687
Résultat Financier	-1 196	NR	-2 107
Résultat Courant Avant Impôts (RCAI)	-11 141	NR	32 267
Résultat Exceptionnel	-3 505	NR	-224
<b>Résultat Net (RNET)</b>	<b>-14 646</b>	<b>NR</b>	<b>29 465</b>
<i>dont Impot sur les sociétés</i>	0	NR	2 578

## Indicateurs financiers

	2019	2018	2017
Fond de Roulement (FDR)	248 448	NR	289 596
Besoin en Fond de Roulement (BFR)	91 250	NR	23 952
Trésorerie Nette (TRESO)	157 198	NR	265 644
Capacité d'Autofinancement (CAF)	47 599	NR	88 155

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 1812Z, 2511 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	
MAURY IMPRIMEUR	087280061	45300	LE MALESHERBOIS	76 882 157	<a href="#">ACHETER</a>
PARAGON IDENTIFICATION	431815588	18410	Argent-sur-Sauldre	61 067 883	<a href="#">ACHETER</a>
LENGLET IMPRIMEURS	411299142	59554	Raillencourt-Sainte-olle	51 160 310	<a href="#">ACHETER</a>

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

Nom	SIREN	CA
		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.*