



9 & 10 JUIN 2011

PLANETE  CRÉA

5^{ÈME} ÉDITION

Salon Régional de la **Création, Reprise & Transmission d'Entreprise**

PARC DES
EXPOSITIONS
CAEN

www.planetecrea.com

Evaluer l'entreprise à reprendre



Cabinet AEXO DUPONT

Flavien MARTEAU – Expert-comptable



Les points essentiels

- Diagnostiquer les points forts et les faiblesses de l'entreprise
- Contrôler les comptes annuels de l'entreprise
- Intégrer le futur de l'entreprise
- Une évaluation débouche sur un intervalle de valeurs



9 & 10 JUIN 2011

PLANETE  CRÉA

5^{ÈME} ÉDITION

Salon Régional de la **Création, Reprise & Transmission d'Entreprise**

PARC DES
EXPOSITIONS
CAEN

www.planetecrea.com

Diagnostiquer les points forts et les faiblesses

- En prenant en compte l'aspect humain
 - Dépendance de l'entreprise envers son dirigeant actuel,
 - Typologie des effectifs en place.
- En analysant le champ commercial et industriel
 - Positionnement du produit et/ou service, appréciation du savoir faire,
 - Positionnement par rapport à la concurrence,
 - Typologie de la clientèle,
 - Etat de l'outils de production et/ou de distribution, des locaux.
- Sans omettre l'importance du domaine juridique
 - Prendre connaissance de tous les contrats qui engagent l'entreprise à long terme et dont l'acquéreur va "hériter", de leur incidence sur la situation nette (capitaux propres) et sur la valorisation de l'entreprise tant sur ses résultats futurs, que sur la liberté ou non de restructurer.



9 & 10 JUIN 2011

PLANETE  **CRÉA**

5^{ème} ÉDITION

Salon Régional de la **Création, Reprise & Transmission d'Entreprise**

**PARC DES
EXPOSITIONS
CAEN**

www.planetecrea.com

Contrôler les comptes annuels

Exemples de contrôles à opérer (liste non exhaustive)		
Postes concernés	Faits pouvant être relevés	Impact sur l'évaluation
ACTIF		
Immobilisations corporelles	Insuffisance des amortissements	Hausse injustifiée du résultat
Immobilisations financière	Surévaluation d'actif par insuffisance	Actif majoré
Stocks	Omission ou insuffisance de constitution d'une provision pour dépréciation	Hausse injustifiée du résultat Actif majoré
Créances	Maintien à l'actif de créances irrécouvrables	Hausse injustifiée du résultat Actif majoré
PASSIF		
Provisions pour risques	Omission ou insuffisance de constitution d'une provision	Majoration des capitaux propres
Dettes	Omission ou insuffisance d'enregistrement d'une dette certaine	Hausse injustifiée du résultat Minoration du passif
COMPTE DE RESULTAT		
Ventes	Enregistrement de factures correspondant à des prestations "anticipées"	Hausse injustifiée du résultat
Charges – achats	Non enregistrement de marchandises ou de matériels achetés et déjà vendus	Hausse injustifiée du résultat



9 & 10 JUIN 2011

PLANÈTE  CRÉA

5^{ÈME} ÉDITION

Salon Régional de la **Création, Reprise & Transmission d'Entreprise**

PARC DES
EXPOSITIONS
CAEN

www.planetecrea.com

Intégrer le futur de l'entreprise : prévision

- Les besoins financiers permettant le maintien à l'avenir d'un bon fonctionnement : il faut ainsi prendre en compte, par exemple, la mise à niveau du matériel et du personnel, la mise en conformité avec les normes techniques industrielles et de sécurité, les investissements et les embauches nécessaires au projet de développement.
- Les besoins spécifiques de l'acquéreur compte tenu de son propre projet d'acquisition qui peut être une intégration verticale, une restructuration... Ce projet doit générer des économies dans le futur de par les synergies souhaitées, mais entraîne souvent au préalable des coûts supplémentaires : licenciements, suppression de site de production...

Déterminer l'enveloppe financière globale du projet



9 & 10 JUIN 2011

PLANETE  CRÉA

5^{ÈME} ÉDITION

Salon Régional de la **Création, Reprise & Transmission d'Entreprise**

PARC DES
EXPOSITIONS
CAEN

www.planetecrea.com

Intégrer le futur de l'entreprise : prévision

L'enveloppe financière globale du projet d'acquisition se détermine comme suit :

Valeur de l'entreprise à laquelle l'évaluateur est arrivé par les méthodes retenue

+

Fonds à injecter :

Améliorer la structure financière

Financer le plan de développement

Financer les pertes éventuelles jusqu'à l'équilibre retrouvé

Rembourser les comptes courants des dirigeants cédant

Rembourser par anticipation les prêts "intuitu personae" très souvent avec les cautions des dirigeants



9 & 10 JUIN 2011

PLANETE  CRÉA

5^{ÈME} ÉDITION

Salon Régional de la **Création, Reprise & Transmission d'Entreprise**

PARC DES
EXPOSITIONS
CAEN

www.planetecrea.com

Une évaluation débouche sur un intervalle de valeurs

- Une évaluation n'est pas un chiffre figé
- Retenir que les méthodes d'évaluation adaptées au cas de l'entreprise à racheter
- Cette combinaison de méthode d'évaluation aboutit à un intervalle de valeurs, et non à une valeur moyenne
- L'évaluation n'est pas le prix de cession
- Éléments pouvant influencer sur le prix de cession :
 - L'urgence de la transaction,
 - La rareté de l'affaire,
 - La pluralité ou non des acquéreurs,
 - Le montant net minimum que le vendeur entend retirer de sa vente, faute de quoi il ne préférera ne pas vendre...



9 & 10 JUIN 2011
PLANETE  **CRÉA**
5^{ème} ÉDITION
Salon Régional de la **Création, Reprise & Transmission d'Entreprise**

PARC DES EXPOSITIONS
CAEN
www.planetecrea.com

Pour vous accompagner dans vos projets de reprises ou de transmissions d'entreprises, le cabinet **AEXO DUPONT** met à votre disposition son département spécialisé ainsi que son réseau d'experts.

Contact : **Flavien MARTEAU** expert-comptable et conseillé en transmission d'entreprise

f.marteau@aexo-dupont.fr

02 33 45 17 87