



PARCOURS ENTREPRENDRE

Comment évaluer une entreprise à reprendre
et choisir votre montage juridique adéquat?

PRÉAMBULE

Ce document n'est pas un document contractuel.

Il a été réalisé dans le cadre de l'atelier du salon Parcours Entreprendre et prend la forme d'une information sur les différentes méthodes d'évaluation d'une entreprise.

Ce document ne peut être utilisé que dans le cadre du salon Parcours Entreprendre.



QUIZZ

EST-IL PRÉFÉRABLE D'ACQUÉRIR :

- **UN FONDS DE COMMERCE**
- **OU UNE SOCIÉTÉ ?**

ELÉMENTS COMPTABLES – CESSION DE FONDS DE COMMERCE

	ACTIF 203 987 €	PASSIF 203 987 €
IMMOBILISATIONS	100 806 €	107 438 €
STOCKS	13 817 €	
AUTRES CRÉANCES	802 €	
TRÉSORERIE	88 562 €	84 755 €
		4 274 €
		7 520 €
		CAPITAUX PROPRES
		DETTES FINANCIÈRES
		DETTES FOURNISSEURS
		AUTRES DETTES

**Valorisation du fonds de commerce
=
Éléments nécessaires à l'exploitation**

Exemples :

Valeur de clientèle, marque, enseigne

Fichier clients

Matériels, site internet...

ELÉMENTS JURIDIQUES – CESSION DE FONDS DE COMMERCE

Cession de l'ensemble des éléments actifs

- **corporels** (matériels, marchandises...)
- **incorporels** (droit au bail, contrats, enseigne...)

Exclusion du passif

les dettes demeurent attachées au Vendeur

Choix dans la reprise des contrats

à l'exception du contrat de bail et des contrats de travail

Constitution d'un séquestre

indisponibilité du prix de cession durant 5 mois environ afin de désintéresser les créanciers

Impôts

Droits d'enregistrement :
abattement de 23 000 euros puis
3% jusqu'à 200 000 euros et 5%
au-delà

ELÉMENTS COMPTABLES – CESSION DE TITRES

	ACTIF 203 987 €	PASSIF 203 987 €
IMMOBILISATIONS	100 806 €	107 438 €
STOCKS	13 817 €	CAPITAUX PROPRES
AUTRES CRÉANCES	802 €	
TRÉSORERIE	88 562 €	84 755 €
		4 274 €
		7 520 €
		DETTE FINANCIÈRE
		DETTE FOURNISSEURS
		AUTRES DETTES

Valorisation des titres
= **Valeur des capitaux propres.**

+ / - ajustements :

Valorisation du fonds de commerce

Valorisation des biens immobiliers

Indemnités et litiges non comptabilisés

ELÉMENTS JURIDIQUES – CESSION DE TITRES

Garantie d'actif et de passif

- franchise,
- seuil de déclenchement,
- plafond de garantie,
- réduction de prix

Information préalable des salariés

Maintien des contrats *intuitu personae*

Clauses

- non concurrence
- non débauchage

Accompagnement de l'Acquéreur par le Vendeur convention de tutorat

Frais de reprise

- droits d'enregistrement
- honoraires du rédacteur
- frais de greffe et
d'annonce légale

ELÉMENTS JURIDIQUES – CESSION DE TITRES

Montage
juridique
à étudier

Création d'une
holding de reprise
effet de levier
financier

Transformation
préalable de la SARL
en SAS
Economie de droits
d'enregistrement

LES PRINCIPALES BASES DE LA VALORISATION ET LEURS RETRAITEMENTS

La **rentabilité d'une société** est l'un des critères le plus important pour l'estimation d'une entreprise.

Cette rentabilité se détermine notamment à partir des indicateurs suivants :

- ✓ **L'Excédent Brut d'Exploitation ;**
- ✓ **Le résultat d'Exploitation ;**
- ✓ **La Capacité d'Autofinancement.**

La notion de **% du chiffre d'affaires** est toujours un réflexe pour certains professionnels mais elle est de moins en moins retenue sauf pour certaines activités (professions libérales notamment).

Les principaux critères présentés ci-dessus peuvent faire l'objet de **retraitements** pour être comparable d'une entreprise à une autre.

A titre d'exemple, un EBE dans une entreprise individuelle ne tient pas compte des prélèvements de l'exploitant contrairement à l'EBE d'une société qui tient compte de la rémunération du gérant.

LES PRINCIPALES BASES DE LA VALORISATION ET LEURS RETRAITEMENTS

• Ratios SIG (%)

	2020/2021		2019/2020	
Chiffre d'affaires	151 265 €	100%	121 351 €	100%
Ventes + Production réelle	151 265 €	100%	121 351 €	100%
Achats consommés	59 802 €	39,53%	49 055 €	40,42%
Marge globale	91 463 €	60,47%	72 296 €	59,58%
Charges de fonctionnement	20 233 €	13,38%	22 339 €	18,41%
Valeur ajoutée	71 230 €	47,09%	49 957 €	41,17%
Subvention de l'exploitation	1 500 €	0,99%	4 500 €	3,71%
Impôts et taxes	737 €	0,49%	736 €	0,61%
Charges de personnel	26 037 €	17,21%	27 409 €	22,59%
Excédent brut d'exploitation	45 956 €	30,38%	26 311 €	21,68%
Autres produits d'exploitation	13 €	0,01%	0 €	0%
Dotations aux amortissements	1 502 €	0,99%	1 290 €	1,06%
Autres charges d'exploitation	2 €	0%	8 €	0,01%
Résultat d'exploitation	44 465 €	29,4%	25 014 €	20,61%
Résultat financier	-1 263 €	-0,83%	-1 392 €	-1,15%
Résultat courant	43 202 €	28,56%	23 622 €	19,47%
Impôt société	6 721 €	4,44%	2 868 €	2,36%
Résultat de l'exercice	36 481 €	24,12%	20 754 €	17,1%
Capacité d'autofinancement	37 983 €	25,11%	22 044 €	18,17%

LES PRINCIPALES BASES DE LA VALORISATION ET LEURS RETRAITEMENTS

Les principaux retraitements ou points de vigilance concernant l'EBE :

Rémunération des
dirigeants

Cotisations sociales

Frais généraux /
dépenses au profit du
dirigeant

Autres produits et
charges

Crédit-baux

LES ETAPES DE LA VALORISATION DE LA SOCIETE

Estimation selon :
EBE retraité ou chiffre d'affaires

Choix du/des multiples à appliquer

Moyenne des différentes méthodes

Impact de l'environnement de l'entreprise:
- Situation géographique - Dépendance du dirigeant
- Le marché et sa réglementation - La vétusté de l'outil de travail

Estimation d'une fourchette de prix de la société

LES ÉTAPES PRINCIPALES DE LA REPRISE

Présentation d'une
lettre d'intention par
l'Acquéreur au Vendeur

2

Levée des conditions
suspensives : recherches de
financements, réalisation
d'audits...

4

Le cas échéant :
Fixation du
complément ou de la
réduction de prix

6

Durée moyenne des opérations de cession entre 6 à 12 mois

1

Choix de la cible &
Négociations
Acquéreur/vendeur

3

Signature d'un
protocole de cession
sous conditions
suspensives

5

Signature de l'acte
définitif – prise d'effet
de la cession



MERCI POUR VOTRE ATTENTION



Anne-Louise RODES
Associée | Expert-comptable
06 10 82 14 14
02 97 47 49 00
www.efficienceconsultants.com



Gonzague OMEZ
Associé | Directeur juridique
0296582020
www.efficienceconsultants.com



Jérémy LABADIE

Expert-comptable / Commissaire aux comptes
Responsable du bureau de Lorient

jlabadie@qantalis.com



374 Rue de Kerlo
56 850 CAUDAN
Tèl : + 33 2 97 33 14 03

Vannes – Pontivy – Locminé – Josselin – Caudan

Membre indépendant du groupement [esi international](http://www.esi-international.com)