

PRIVE ET CONFIDENTIEL

VOTRE ENTREPRISE **ESTIMA**



Juillet 2026

Introduction

Merci d'avoir commandé ce rapport d'évaluation.

Toute évaluation comporte un certain degré de subjectivité et ne peut être certaine avant la vente finale. Cependant, comme l'évaluation Plimsoll utilise un processus bien établi étape par étape et développé sur ces 30 dernières années, elle vous aidera à former votre point de vue et révélera les facteurs sur lesquels l'évaluation est basée.

Le contenu de votre rapport:

- **Une décomposition de la valorisation - Une structure étape par étape pour expliquer et présenter aux parties prenantes**
- **Santé financière globale – Une évaluation pour identifier les forces et les**
- **Benchmarks du secteur – Part de marché et classements dans votre secteur**

Résumé de l'évaluation

La valeur patrimoniale de VOTRE ENTREPRISE basée sur les comptes de décembre 2025 et prenant en compte le goodwill, l'actif et le passif est de 3.2M€. Ceci représente une hausse de 278% par rapport à la valeur de 849K€

Bénéfice disponible	504K€
Valeur patrimoniale	3.2M€
P/E global	6.37

- **La valeur patrimoniale de l'entreprise est de 3.2M€. Ceci représente une hausse de 278.3% par rapport à l'exercice précédent**
- **Ceci est basé sur un bénéfice disponible de 1K€ et d'un ratio P/E global de 6.37**
- **La valeur patrimoniale est composée de 2.5M€**

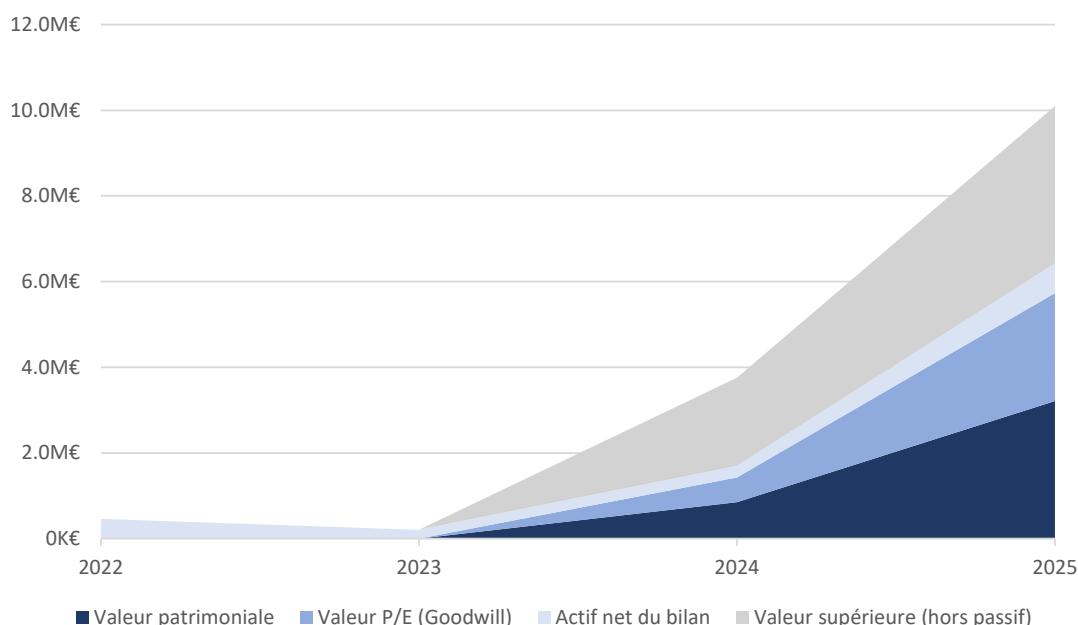
Table des matières

Intro	Introduction	Page 2
Section 1	Résumé de l'évaluation	Page 4
	L'entreprise évaluée	Page 5
Section 2	L'évaluation expliquée	Page 6
	1ère étape: convenir de la rentabilité de base	Page 6
	2ème étape: convenir du multiple de profit	Page 7
	3ème étape : rajouter les actifs	Page 8
	4ème étape : ajustement du passif	Page 9
	5ème étape : la valeur patrimoniale	Page 10
Section 3	Valorisation de part	Page 11
Section 4	Évaluation en bref	Page 12
Section 5	Santé financière globale	Page 13
	Comparaisons au secteur	Page 14
	Santé financière globale (échelle fixe)	Page 15
	Santé financière globale (échelle variable)	Page 16
	Le bilan de santé expliqué (exemple)	Page 17
	Les graphiques individuels Plimsoll expliqués	Page 18
Section 6	Benchmarks du secteur	Page 19
	Part de marché	Page 20
	Classements du marché : CA, bénéfices, valeur, C.A/employ	Page 21 - 24
Section 7	Glossaire des termes	Page 25
	Qui est Plimsoll	Page 26 - 27
	Définitions des termes (compte de résultats)	Page 28
	Définitions des termes (Actif/passif)	Page 29
	Définitions des termes (ratios)	Page 30
	Conditions générales et d'utilisation	Page 31
	Bilans utilisés pour préparer l'évaluation	Page 32

SECTION 1: Résumé de l'évaluation

La valeur patrimoniale de VOTRE ENTREPRISE basée sur les comptes de décembre 2025 et prenant en compte le goodwill, l'actif et le passif est de 3.2M€. Ceci représente une hausse de 278% par rapport à la valeur de 849K€

Tendance de la valeur



Les calculs utilisés pour aboutir aux valeurs ci-dessous ont été définis dans les sections suivantes de ce rapport. La valeur patrimoniale est basée sur la formule suivante :

Rentabilité de base * Multiple de rentabilité du secteur + Ajustement pour les actifs et

	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
Clôture de l'exercice	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur patrimoniale			849K€	3.2M€
Variation en % de la valeur patrimoniale				278%
Valeur P/E (Goodwill)			580K€	2.5M€
Variation en % de la valeur P/E				334%
Actif net	460K€	208K€	269K€	692K€
Variation en % de l'Actif Net		-55%	29%	157%
Valeur supérieure (hors passif)			2.1M€	3.7M€
Variation en % de la valeur supérieure				78%

Ceci donne une ratio P/E global de 6.37 basé sur un bénéfice disponible de 504K€ et une valeur patrimoniale de 3.2M€

Bénéfice disponible	504K€
Valeur patrimoniale	3.2M€
Ratio P/E global	6.37

Renseignements sur l'entreprise

Nom de l'entreprise:	VOTRE ENTREPRISE
N° Siren:	
Website:	
Date de création	
Années d'existence:	
Adresse siège:	
Activité:	

Direction

Directeurs/associés	Position

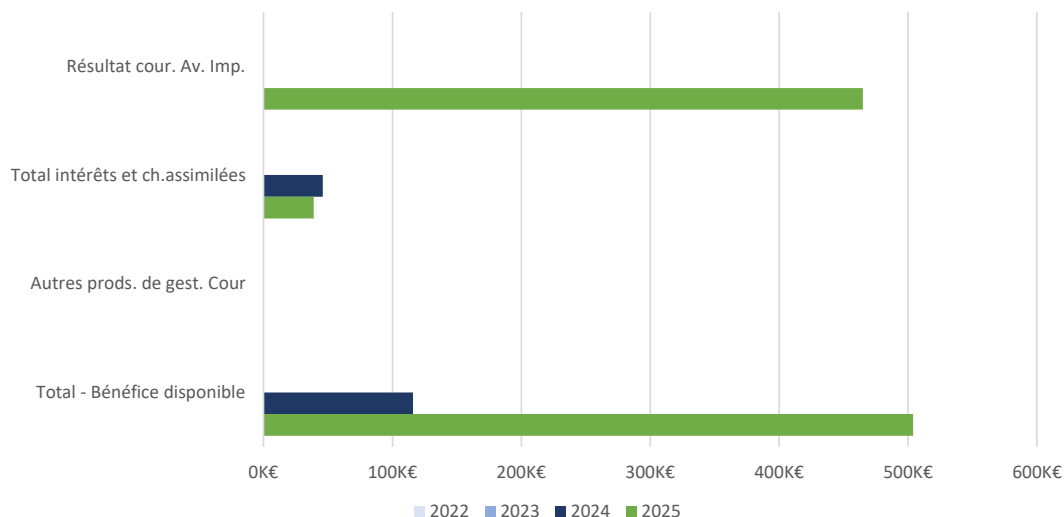
SECTION 2: L'évaluation expliquée - 1ère étape

Convenir de la rentabilité de base

La 1ère étape cruciale pour convenir de la valorisation finale de la société est de définir le bénéfice disponible dont le nouveau propriétaire hériterait car ce chiffre pèse significativement dans le calcul de la valeur globale de l'entreprise.

Sur l'exercice 2025 nous avons calculé un bénéfice disponible de 504K€.

Tableau résumant le bénéfice disponible



Le bénéfice disponible a été calculé en utilisant les chiffres et formule suivants:

Résultat Courant avant impôts + Total intérêts et ch.assimilées - Autres prods. de gest. Cour

	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
Clôture de l'exercice	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Résultat cour. Av. Imp.	NA	NA	70K€	465K€
+ Total intérêts et ch.assimilées	0K€	0K€	46K€	39K€
- Autres prods. de gest. Cour.	0K€	0K€	0K€	0K€
Total - bénéfice disponible			116K€	504K€

Pourquoi nous utilisons ces chiffres

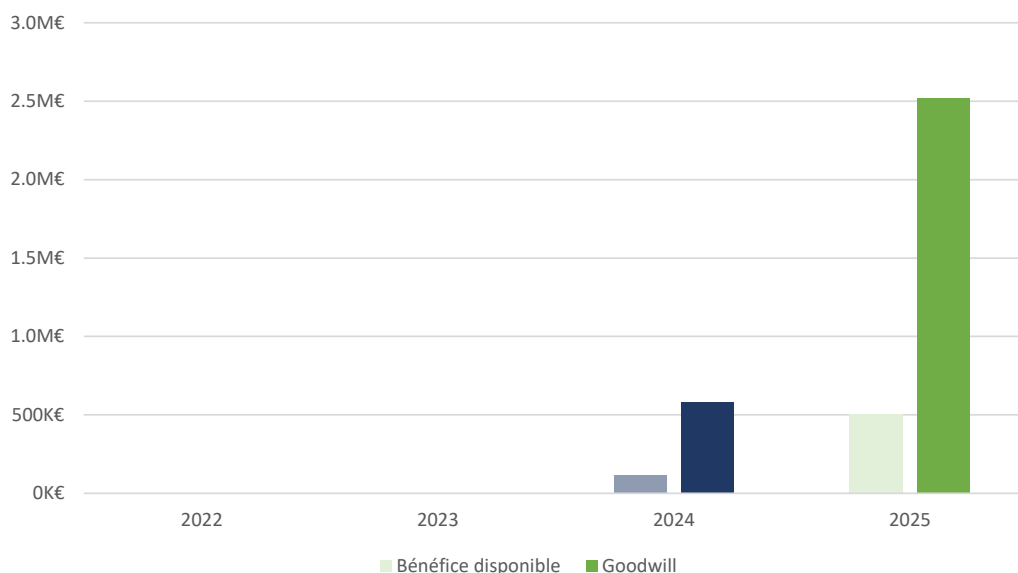
Résultat cour. Av. Imp.	Le Résultat courant avant impôts est considéré comme la rentabilité de base de toute entreprise. Il s'agit donc d'un bon point de départ pour établir le bénéfice disponible dont bénéficieraient les nouveaux propriétaires.
Total intérêts et ch.assimilées	Nous avons rajouté tous les paiements d'intérêts en nous basant sur le fait que les nouveaux propriétaires financeraient l'entreprise d'une manière différente et auraient accès à ces fonds en tant que bénéfices disponibles.
Autres prods. de gest. Cour.	Nous avons déduit des bénéfices toutes contributions aux revenus non-commerciaux car, par définition, elles ne sont pas liées au commerce et les nouveaux propriétaires n'auraient pas accès à ces montants.

SECTION 2: L'évaluation expliquée - 2ème étape

Convenir du multiple de bénéfice

La 2ème étape consiste à se mettre d'accord sur le multiple de profit, car cela fait toujours couler beaucoup d'encre. Essentiellement, ce que nous examinons ici c'est la question suivante: la rentabilité actuelle de VOTRE ENTREPRISE peut-elle être maintenue pendant les « X » prochaines années ?

Résumé de la valeur du Goodwill



Le multiple qui nous semble actuellement le mieux adapte au secteur est 5, c'est-à-dire 5 multiplié par le potentiel de gain. Ci-dessous nous avons ainsi calculé la 'Valeur du goodwill' de l'entreprise en utilisant la formule ci-dessous :

Bénéfice disponible * 5

	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
Clôture de l'exercice	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Total - bénéfice disponible = A			116K€	504K€
Multiple de profit = B			5	5
Valeur du Goodwill= A * B			580K€	2.5M€
Variation du Goodwill				334%

Pourquoi atteignons-nous ce chiffre

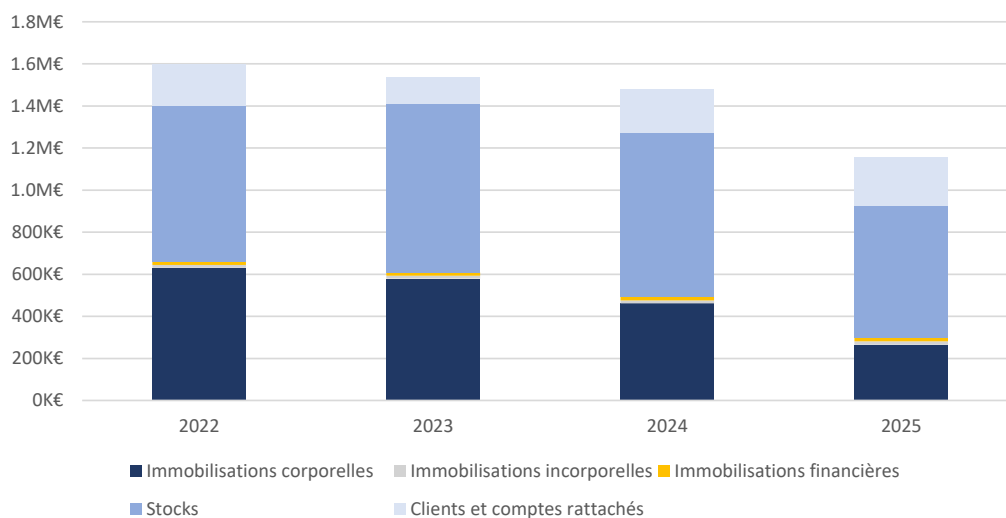
Plan de croissance	Un argument en faveur d'un multiple plus élevé peut être avancé si vous disposez d'un business plan crédible qui montre que la rentabilité actuelle est très faible par rapport au potentiel futur. Cependant, cela dépasse le cadre de la valorisation Plimsoll qui consiste à vous fournir une valorisation "actuelle".
Bénéfice optimum	D'un point de vue du vendeur, il existe incontestablement des arguments en faveur d'un coefficient de 7. L'acheteur lui préfèrera un coefficient de 3. Cependant, un coefficient de 5 permet de trouver un équilibre qui offre un bon point de départ, d'autant plus que le calcul de rentabilité de base (expliqué sur la page précédente) permet d'examiner un bénéfice optimum.

SECTION 2: L'évaluation expliquée - 3ème étape

Rajouter les actifs

Pour calculer la valeur patrimoniale de l'entreprise, nous devons procéder à un ajustement de l'actif et du passif. Tout d'abord, nous avons considéré des actifs de VOTRE ENTREPRISE, hors trésorerie. La trésorerie a été incluse dans la section suivante afin de réduire le passif.

Résumé de l'actif total



Lors de l'examen du total des actifs de l'entreprise, nous avons utilisé les chiffres indiqués dans les bilans de l'entreprise. Les totaux pour chaque année sont ensuite indiqués ci-dessous.

Immobilisations corporelles + incorporelles + financières + stocks + clients et comptes rattachés

	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
Clôture de l'exercice	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Immobilisations corporelles	630K€	579K€	462K€	265K€
Immobilisations incorporelles	14K€	14K€	14K€	16K€
Immobilisations financières	16K€	16K€	16K€	17K€
Stocks	740K€	800K€	779K€	627K€
clients et comptes rattachés	198K€	128K€	209K€	229K€
Actif total (hors trésorerie)	1.6M€	1.5M€	1.5M€	1.2M€
Variation de l'actif total (hors trésorerie)		-4%	-4%	-22%

Valeur supérieure - hors passif et trésorerie

En utilisant cette valeur de l'actif nous avons calculé la valeur supérieure de l'entreprise hors passif et trésorerie en utilisant la formule ci-dessous.

Valeur du Goodwill + Actif total (hors trésorerie)

En 2025 la valeur supérieure était donc calculée comme suit: 3K€ de valeur du Goodwill + 1K€ de valeur de l'actif total = 4K€.

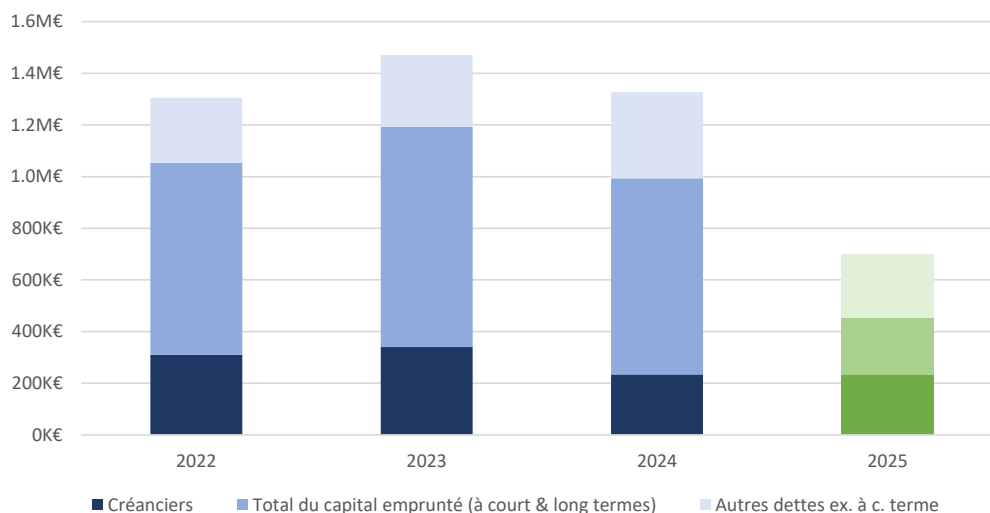
	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
Clôture de l'exercice	31-Dec-22	31-Dec-23	31-Dec-24	31-Dec-25
Valeur du Goodwill			580K€	2.5M€
Actif total - trésorerie	1.6M€	1.5M€	1.5M€	1.2M€
Valeur supérieure excluant le passif et trésorerie			2.1M€	3.7M€
Variation de la valeur supérieure				78%

SECTION 2: L'évaluation expliquée - 4ème étape

Ajustement du passif

Pour calculer la valeur patrimoniale, nous devons maintenant examiner le passif afin de déterminer quelles « factures » devraient être payées avant toute vente potentielle. En utilisant cela, nous avons ensuite calculé la valeur nette du bilan en fonction de la différence entre l'actif, le passif et en rajoutant la trésorerie.

Résumé du passif



Lors de l'examen du passif total de l'entreprise, nous avons utilisé les chiffres indiqués dans les bilans de l'entreprise. Les totaux pour chaque année sont ensuite indiqués ci-dessous.

Créanciers + Emprunts à c. terme + Total du capital emprunté + Autres capitaux empl. + autres dettes ex. à c. terme

	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
Clôture de l'exercice	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Créanciers	310K€	340K€	234K€	232K€
Emprunts à c. terme + Total du capital emprunté	744K€	853K€	759K€	223K€
Autres capitaux empl. + autres dettes ex. à c. terme	251K€	278K€	334K€	247K€
Passif total	1.3M€	1.5M€	1.3M€	702K€
Variation du passif total		13%	-10%	-47%

Total net du bilan

Pour calculer la valeur nette des actifs de l'entreprise, nous avons examiné le total de l'actif et tous les passifs de l'entreprise, y compris les éventuels engagements à long terme. Nous avons ensuite rajouté la trésorerie. La trésorerie étant l'actif le plus liquide, nous l'avons utilisé pour rembourser le passif et ainsi améliorer l'actif net.

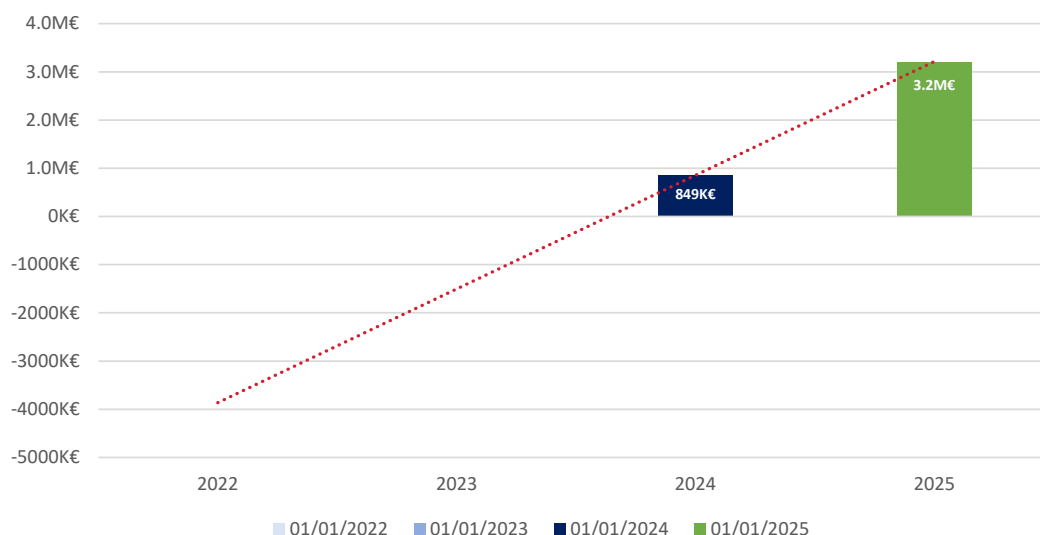
Actif total - Passif total + trésorerie

	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
Clôture de l'exercice	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Actif total	1.6M€	1.5M€	1.5M€	1.2M€
Passif total	1.3M€	1.5M€	1.3M€	702K€
Trésorerie	167K€	142K€	116K€	240K€
Total net du bilan	460K€	208K€	269K€	692K€

SECTION 2: L'évaluation expliquée - 5ème étape

La valeur patrimoniale

Nous expliquons ci-dessous comment nous avons réuni les deux aspects du processus d'évaluation. La valeur du Goodwill et le total net du bilan. Nous avons ensuite utilisé ces deux chiffres pour déterminer la valeur patrimoniale de VOTRE ENTREPRISE.



Nous avons utilisé le chiffre du Goodwill calculé à la page 7 de cette évaluation et le total du bilan net calculé à la page 9. L'addition de ces deux chiffres nous donne la valeur patrimoniale de l'entreprise, c'est-à-dire la valeur dont disposeraient tous les actionnaires à la sortie de l'entreprise.

Valeur du Goodwill + total net du bilan

	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
Clôture de l'exercice	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Valeur du goodwill			580K€	2.5M€
Total net du bilan	460K€	208K€	269K€	692K€
Valeur patrimoniale (après ajustements actif/passif)			849K€	3.2M€
Variation de la valeur patrimoniale				278%

Le ratio global P/E de l'exercice 2025

La valeur du goodwill de la société a été calculée sur la base d'un bénéfice disponible de 504K€ multiplié par 5, le multiple P/E choisi :	2.5M€
L'actif total de l'entreprise, y compris toutes les immobilisations, les stocks et le poste clients et comptes rattachés est de :	1.2M€
Le passif total de la société, y compris tous les créanciers, dettes et autres passifs est de :	702K€
La trésorerie indiquée dans le bilan est de :	240K€
Ceci donne une valeur patrimoniale de:	3.2M€

Ceci représente un ratio P/E globale de :

EBIT	504K€
Valeur patrimoniale	3.2M€
P/E	6.37

SECTION 3: Valorisation des parts sociales

Evaluation des parts sociales

Les règles relatives à l'évaluation des parts sociales sont souvent assez vagues et peuvent reposer davantage sur l'accord des parties que sur une quelconque science. Cela dit, plusieurs éléments permettent de se rapprocher du problème.

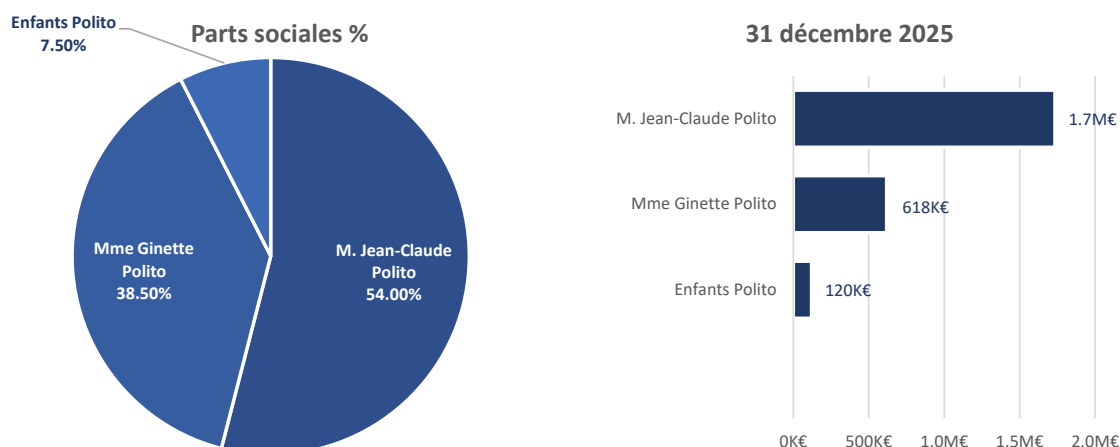
Quand des rabais peuvent-ils être appliqués ?

Des réductions sont généralement appliquées lorsqu'une participation tombe en dessous de 50 %. Elles sont appliquées en raison d'un manque de négociabilité (étant donné que les actions ne peuvent pas être facilement vendues sans le consentement des autres actionnaires) ou ne peuvent en fait être vendues qu'à l'actionnaire majoritaire.

Étapes suggérées pour résoudre tout litige

Stage 1	Convenir de la valorisation globale de l'entreprise. Dans votre cas, la valeur patrimoniale en 2025 est de 3.2M€
Stage 2	Convenez d'un rabais approprié pour une participation partielle. Dans votre propre cas, nous n'avons pas appliqué de remise aux propriétaires individuels.
Stage 3	Multiplier la valeur patrimoniale par le pourcentage détenue par chaque actionnaire. Dans votre propre cas, la valeur de l'actionnariat se décompose ainsi :

Valeur des parts sociales



Noms des actionnaires	Parts %	Rabais	31/12/2024	31/12/2025
M. Jean-Claude Polito	54.00%		458K€	1.7M€
Mme Ginette Polito	38.50%	50%	163K€	618K€
Enfants Polito	7.50%	50%	32K€	120K€

vient ensuite la partie délicate : ces chiffres semblent-ils corrects pour toutes les parties ? Votre comptable peut vous aider à décider de la meilleure façon de gérer cela en terme de fiscalité.

SECTION 4: Résumé de l'évaluation

Nom de l'entreprise:

VOTRE ENTREPRISE

En prenant en compte le passif, la valeur de l'entreprise est estimée à 3.2M€. Ceci représente une hausse de 278% par rapport à la valeur de 849K€ de l'exercice précédent. Cette valeur est calculée en multipliant les bénéfices disponibles par un multiple de profit, puis en faisant un ajustement de l'actif net.

Calcul des bénéfices disponibles:

- Résultat courant avant impôt de 465K€ + Total intérêts et charges assimilées de 0K€ - Autres produits de gestion Courante de 0K€
- La base du multiple de bénéfices adopté est 5, donnant un goodwill de 2.5M€
- Le bilan incluant la trésorerie fait ressortir 692K€
- Ceci donne un ratio P/E de 6.37 basé sur une valeur patrimoniale nette estimée de 3.2M€

Tendance de la valeur

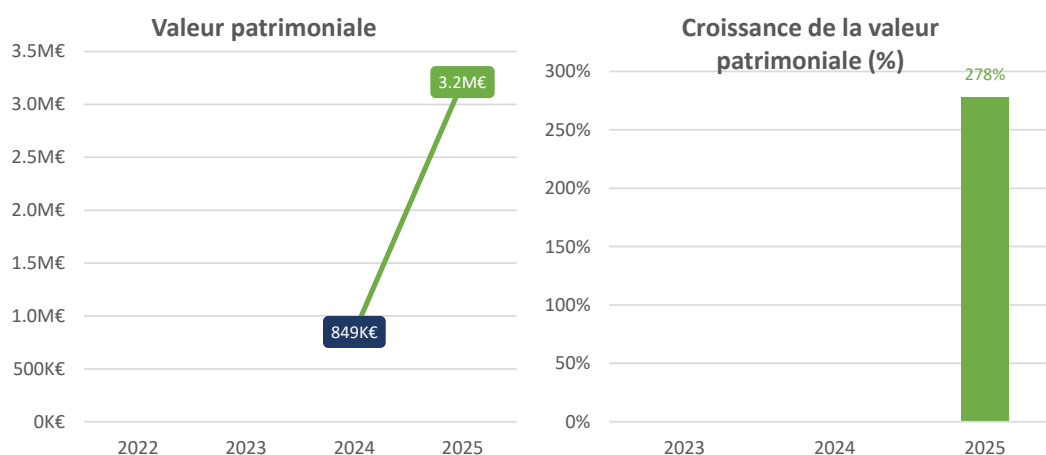


Tableau récapitulatif de l'évaluation

	12 mois	12 mois	12 mois	12 mois
Clôture de l'exercice	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
EBIT			116K€	504K€
GoodWill			580K€	2.5M€
Actif total (hors trésorerie)	1.6M€	1.5M€	1.5M€	1.2M€
Passif total (hors trésorerie)	1.3M€	1.5M€	1.3M€	702K€
Trésorerie	167K€	142K€	116K€	240K€
Actif net	460K€	208K€	269K€	692K€
Valeur supérieure - hors passif			2.1M€	3.7M€
Valeur patrimoniale			849K€	3.2M€

SECTION 5: Bilan de santé financière

Dans la section suivante, nous avons examiné 4 domaines liés à la santé financière globale de l'entreprise par rapport au marché.

1 Comparaison avec le reste du marché

Comment les indicateurs de performance clés de l'entreprise se comparent-ils à ceux des 139 autres entreprises opérant dans le secteur TRANSFORMATION

2 La santé financière globale de l'entreprise

En utilisant le modèle Plimsoll, nous avons examiné l'évolution de la santé financière globale de l'entreprise. Nous l'avons produit sous deux formes :

- **Échelle fixe - cela vous permet de regarder la hauteur et l'angle de changement de la courbe**
- **Échelle variable - cela vous permet d'observer le mouvement d'une année sur l'autre**

3 Le graphique de santé financière Plimsoll expliqué

Nous résumons ici en quoi la hauteur et l'angle de changement de la courbe sont des aspects importants lors de l'examen de la santé financière globale - le graphique Plimsoll. Nous avons également noté quelques profils pour vous aider dans votre interprétation

4 Les autres graphiques individuels Plimsoll expliqués

La lecture de ces graphiques est essentielle pour comprendre la santé financière globale de l'entreprise. Nous avons donc inclus une note sur ces graphiques et sur la manière dont ils guideront votre vision de la performance de l'entreprise.

Comparaisons sectorielles

Comparaisons avec les moyennes du marché

La comparaison ci-dessous a examiné les résultats de l'entreprise par rapport aux tops 139 entreprises du marché français de la transformation du poisson sur plusieurs indicateurs de performance clés.

Mesure	Votre entreprise		Moyennes du marché			>moyenn e
	2024	2025	Supérieure	Moyenne	Inférieure	
Taux d'accroissement du C.A.	-10.8	-5.5	7.5	0.0	-8.1	û
Marge brute %	41.5	35.2	30.2	20.4	10.2	ü
EBITDA %	6.7	18.1	8.1	4.2	1.0	ü
R.O.I. %	4.4	33.4	7.9	3.5	-0.9	ü
Marge de bénéf. Av Imp. %	2.0	14.1	4.5	1.6	-0.4	ü
L'entreprise obtient de bons résultats dans 4 des mesures ci-dessus						

Ammortissements %	3.4	2.7	3.7	2.1	0.8	û
Total des frais d'intérêts %	1.3	1.2	0.3	0.0		û
Total des capitaux engagés %	45.9	42.4	51.9	51.9	43.2	ü
Capitaux propres %	7.7	21.1	36.6	21.2	10.1	û
L'entreprise obtient de bons résultats dans 1 des mesures ci-dessus						

Immobilisation corporelles %	13.3	8.1	20.3	9.3	3.9	ü
Stocks %	22.4	19.1	12.5	6.2	3.2	û
Dettes clients %	6.0	7.0	15.4	10.0	6.4	ü
Trésorerie %	3.3	7.3	21.1	14.2	7.0	û
Créanciers %	6.7	7.1	13.9	9.8	6.0	ü
Dette totale %	21.8	6.8	13.9	5.2	1.4	û
L'entreprise obtient de bons résultats dans 3 des mesures ci-dessus						

C.A./employé K€	119.9	113.3	520.5	281.2	216.4	û
Coûts salariaux moyens K€	39.5	37.3	66.1	45.9	41.1	ü
Valeur Ajoutée/employé K€	47.6	57.8	83.6	53.8	53.8	ü
Capital/employé K€	55.0	48.1	300.3	149.9	109.4	ü
Bénéfices/employé	2.4	16.0	10.9	1.8	-12.2	ü
L'entreprise obtient de bons résultats dans 4 des mesures ci-dessus						

Santé financière globale (échelle fixe)

Clôture de l'exercice

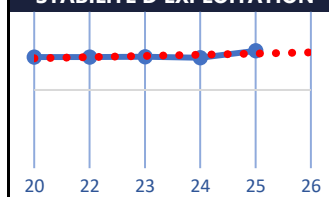
Semaines / chiffres en K€

31/12/2020 31/12/2022 31/12/2023 31/12/2024 31/12/2025

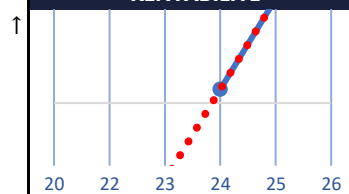
52 52 52 52 52

Compte de résultat					
Chiffres d'affaires nets	4200	4100	3900	3477	3287
Coût de rev. Pro.vendus					
Marge brute	NA	NA	NA	1443	1158
Valeur ajoutée	NA	NA	NA	1380	1675
EBITDA	NA	NA	NA	234	594
Amortissement	NA	NA	NA	118	90
Autres prods. de gest. Cour					
Total intérêts et ch.assimilées				46	39
Résultat cour. av. imp	NA	NA	NA	70	465
Bénéfices non-distribués	-39	-184	-252	61	423
Immobilisations					
Immobilisations corporelles	696	630	579	462	265
Immobilisations incorporelles	14	14	14	14	16
Immobilisations financières	16	16	16	16	17
Actif disponible					
Stocks	611	740	800	779	627
Clients et comptes rattachés	282	198	128	209	229
Trésorerie	130	167	142	116	240
Total de l'actif disponible	1023	1105	1070	1104	1096
Passif exigible					
Créanciers	248	310	340	234	232
Emprunts à court terme	358	295	468	537	129
Autres dettes ex. à c. terme	294	243	278	334	247
Total passif exigible à c. terme	900	848	1086	1105	608
Actif circulant net	123	257	-16	-1	488
Capital					
Capitaux propres	644	460	208	269	692
Total du capital emprunté	261	449	385	222	94
Autres capitaux employés	11	8			
Total des capitaux engagés	849	917	593	491	786
Effectif					
CA K€/ employé	NA	NA	NA	120	113
V.A / employé	NA	NA	NA	48	58
Coût salarial moyen K€/employé	NA	NA	NA	40	37
Coût salarial total K€	NA	NA	NA	1146	1081
Effectif	NA	NA	NA	29	29

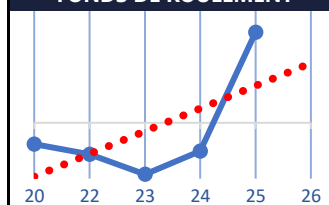
STABILITÉ D'EXPLOITATION



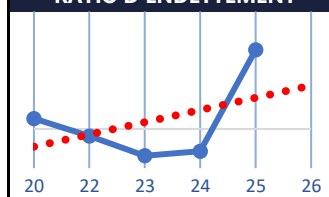
RENTABILITÉ



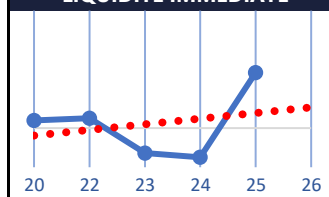
FONDS DE ROUEMENT



RATIO D'ENDETTEMENT



LIQUIDITÉ IMMEDIATE



Résumé

L'entreprise obtient un bon score dans 12 des 20 mesures

Ventes et bénéfices

Taux d'accroissement du C.A.	↑
Marge brute %	↑
EBITDA %	↑
R.O.I. %	↑
Marge de bénéf. Av Imp. %	↑

Investissement et dépenses

Ammortissements %	↑
Total des frais d'intérêts %	↑
Total des capitaux engagés %	↑
Capitaux propres %	↑

Bilan

Immobilisation corporelles %	↑
Stocks %	↑
Dettes clients %	↑
Trésorerie %	↑
Créanciers %	↑
Dettes totales %	↑

Performance RH

C.A./employé K€	↑
Coûts salariaux moyens K€	↑
Valeur Ajoutée/employé K€	↑
Capital/employé K€	↑
Bénéfices/employé	↑

Graphique de santé financière globale

Plimsoll



La courbe Plimsoll est ascendante sur la dernière année, indiquant une amélioration de la santé financière de l'entreprise.

Santé financière globale (échelle variable)

Clôture de l'exercice

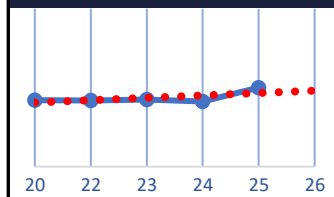
Semaines / chiffres en K€

31/12/2020 31/12/2022 31/12/2023 31/12/2024 31/12/2025

52 52 52 52 52

Compte de résultat					
Chiffres d'affaires nets	4200	4100	3900	3477	3287
Coût de rev. Pro.vendus					
Marge brute	NA	NA	NA	1443	1158
Valeur ajoutée	NA	NA	NA	1380	1675
EBITDA	NA	NA	NA	234	594
Amortissement	NA	NA	NA	118	90
Autres prods. de gest. Cour					
Total intérêts et ch.assimilées				46	39
Résultat cour. av. imp	NA	NA	NA	70	465
Bénéfices non-distribués	-39	-184	-252	61	423
Immobilisations					
Immobilisations corporelles	696	630	579	462	265
Immobilisations incorporelles	14	14	14	14	16
Immobilisations financières	16	16	16	16	17
Actif disponible					
Stocks	611	740	800	779	627
Clients et comptes rattachés	282	198	128	209	229
Trésorerie	130	167	142	116	240
Total de l'actif disponible	1023	1105	1070	1104	1096
Passif exigible					
Créanciers	248	310	340	234	232
Emprunts à court terme	358	295	468	537	129
Autres dettes ex. à c. terme	294	243	278	334	247
Total passif exigible à c. terme	900	848	1086	1105	608
Actif circulant net	123	257	-16	-1	488
Capital					
Capitaux propres	644	460	208	269	692
Total du capital emprunté	261	449	385	222	94
Autres capitaux employés	11	8			
Total des capitaux engagés	849	917	593	491	786
Effectif					
CA K€/ employé	NA	NA	NA	120	113
V.A / employé	NA	NA	NA	48	58
Coût salarial moyen K€/employé	NA	NA	NA	40	37
Coût salarial total K€	NA	NA	NA	1146	1081
Effectif	NA	NA	NA	29	29

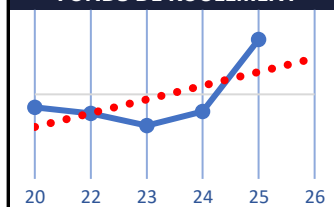
STABILITÉ D'EXPLOITATION



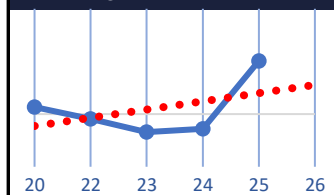
RENTABILITÉ



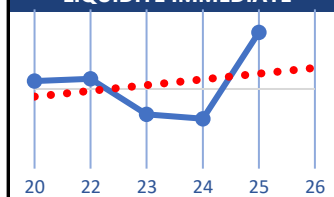
FONDS DE ROULEMENT



RATIO D'ENDETTEMENT



LIQUIDITÉ IMMEDIATE



Résumé

L'entreprise obtient un bon score dans 12 des 20 mesures

Ventes et bénéfices

Taux d'accroissement du C.A.	↑
Marge brute %	↑
EBITDA %	↑
R.O.I. %	↑
Marge de bénéf. Av Imp. %	↑

Investissement et dépenses

Ammortissements %	↑
Total des frais d'intérêts %	↑
Total des capitaux engagés %	↑
Capitaux propres %	↑

Bilan

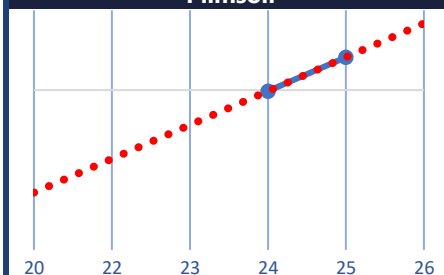
Immobilisation corporelles %	↑
Stocks %	↑
Dettes clients %	↑
Trésorerie %	↑
Créanciers %	↑
Dette totale %	↑

Performance RH

C.A./employé K€	↑
Coûts salariaux moyens K€	↑
Valeur Ajoutée/employé K€	↑
Capital/employé K€	↑
Bénéfices/employé	↑

Graphique de santé financière globale

Plimsoll



La courbe Plimsoll est ascendante sur la dernière année, indiquant une amélioration de la santé financière de l'entreprise.

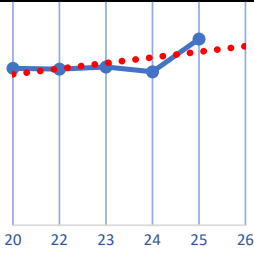
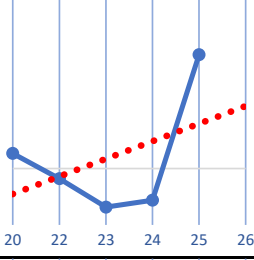
La courbe Plimsoll de santé financière globale expliquée (exemple)

La lecture du graphique Plimsoll est simple : en général, une courbe ascendante ou haute est le signe d'une santé financière améliorée ou solide. Une courbe basse et/ou descendante signifie une santé financière en déclin ou vulnérable. Les exemples ci-dessous expliquent différents cas de figure.

	Type 1 Une courbe en chute sur plus d'1 an Ici, changement sérieux dans la santé financière de l'entreprise. Une baisse sur 4 ans suggérerait que l'entreprise devient plus dépendante des prêteurs ou que sa rentabilité est en baisse. Risque : les prêteurs ou le financement de l'entreprise peuvent commencer à restreindre la marge de manœuvre de la direction
	Type 2 Une courbe en hausse sur plus d'1 an Ici, une entreprise qui gagne en solidité financière d'année en année. Une courbe ascendante sur plusieurs années suggérerait que la stratégie soutenue de l'entreprise porte ses fruits. Risque : le succès ne peut pas être maintenu ou l'élan de la société s'essouffle
	Type 3 Une courbe en forte baisse sur la dernière année Ici, une entreprise solide qui a chuté sur la dernière année. Ceci suggère que quelque chose a changé. Recherchez une baisse de rentabilité ou un changement dans le mode de financement de l'entreprise qui pourrait expliquer cela. Risque : La chute sur la dernière année se poursuit sur l'exercice suivant
	Type 4 Une courbe en forte progression sur la dernière année Ici, une entreprise dont la courbe Plimsoll précédemment basse qui s'est améliorée. Une forte hausse peut suggérer qu'un investissement s'est avéré positif ou qu'un changement important dans la rentabilité s'est produit. Risque : la bonne performance sur cet exercice est isolé et ne peut pas se répéter
	Type 5 Une courbe haute et nivelée Ici, une entreprise dont la courbe est élevée et stable suggère une grande stabilité dans sa gestion financière. Elle est souvent sans dette et entièrement financée par les capitaux des actionnaires. Risque : vos concurrents découvrent votre succès et se renforcent
	Type 6 Une courbe basse et nivelée Ici, une entreprise dont la courbe faible mais stable suggère que l'entreprise est financée par des capitaux extérieurs et peut également avoir une rentabilité fondamentalement faible. Risque : la société pourrait être exposée à un choc du marché
	Type 7 Une courbe en-dessous de l'échelle Ici, une courbe en dessous de l'échelle suggère que l'entreprise est très dépendante d'une société mère ou d'un financement extérieur pour se financer. Vous devriez peut-être évaluer la santé de la société mère. Risque : l'entreprise est probablement fortement dépendante des investisseurs extérieurs
	Type 8 Une courbe au-dessus de l'échelle Les échelles des graphiques Plimsoll sont fixes, ce qui permet de les comparer entre entreprises. Une courbe Plimsoll au-dessus de l'échelle suggère qu'elle a beaucoup de liquidité trésorerie ou une rentabilité supérieure à celle des autres. Risque : un éventuel excédent de trésorerie important n'est pas utilisé à bon escient

La courbe Plimsoll de santé financière globale expliquée (exemple)

Pour arriver à la santé financière globale (courbe Plimsoll) de l'entreprise, nous avons calculé la moyenne combinée des 5 ratios clés situés au-dessus du graphique Plimsoll. Chacune des 5 courbes a une pondération égale pour obtenir le ratio global caractérisé par la courbe Plimsoll. La tendance de chacune de ces 5 courbes indiquera également la dynamique de

VOTRE ENTREPRISE	
	STABILITE D'EXPLOITATION Comment est-elle définie $(C.A. - \text{total de l'actif}) / C.A.$ Ce qu'elle met en lumière Le taux de rendement de l'actif - Ou combien une entreprise génère de ventes en % de l'investissement total. Ce ratio mesure l'efficacité de l'entreprise à transformer le capital en Chiffre d'Affaires. Pourquoi c'est important Une courbe en baisse ou basse met en évidence une entreprise qui génère un rendement de l'actif médiocre ou en baisse. Cela peut être dû à un sur-investissement dans les actifs de l'entreprise ou à une trop grande quantité de liquidités ou d'actions immobilisant un capital vital. Pour résumer, trop d'investissements génèrent trop peu de ventes. Pour corriger le tir, les entreprises baissent souvent leurs prix ou augmentent leur dépenses publicitaires.
	RENTABILITE Comment est-elle définie Bénéfice avant impôt / Total de l'actif Ce qu'elle met en lumière Le retour sur investissement (ROI) mesure combien gagne une entreprise en % de l'investissement total. Il mesure l'efficacité de l'entreprise à transformer le capital en bénéfices. Pourquoi c'est important L'entreprise existe d'abord pour générer un retour, un bénéfice. Combien de capital a-t-elle immobilisé et génère-t-elle un rendement suffisant pour justifier ce risque. Une courbe en baisse ou basse met en évidence une entreprise dont le taux de rendement est faible ou en baisse. Cela peut être causé par un surinvestissement, des coûts plus élevés ou des prix de ventes constamment en dessous du seuil de rentabilité.
	FONDS DE ROULEMENT Comment est-elle définie $((\text{Actif total disponible} - \text{Total des dettes}) / \text{Total du passif exigible})$ Ce qu'elle met en lumière Mesure l'équilibre de l'entreprise entre ses actifs et le passif exigible. Essentiellement il mesure la capacité de l'entreprise à payer ses dettes sans vendre d'actifs. Pourquoi c'est important L'inclusion des dettes à long terme dans ce ratio est importante. Si une entreprise fait faillite, peu importe si la dette est à long ou court terme, c'est le montant total de ces dettes qui compte. Une courbe en baisse ou basse montre que l'entreprise augmente ses dettes plus vite que ses actifs ou que ses dettes sont élevées. Cela peut signifier que la direction travaille sous contraintes.
	RATIO D'ENDETTEMENT (ou gearing) Comment est-elle définie $(\text{Capitaux propres} - \text{total des emprunts} + \text{trésorerie}) / \text{Total des dettes}$ Ce qu'elle met en lumière Mesure l'équilibre des capitaux propres de l'entreprise. Quelle part de l'entreprise est réellement détenue par les actionnaires et quelle part est financée par des investisseurs extérieurs. Pourquoi c'est important Les entreprises peuvent être financées de différentes manières. Société écran, prises de participation, emprunts bancaires pour n'en nommer que quelques-uns. Une courbe descendante ou basse dans ce graphique indique que l'entreprise dépend davantage ou est déjà fortement dépendante du financement de décideurs extérieurs. Cela signifie que l'entreprise dépend fortement de ces décideurs pour sa survie et son soutien continu.
	LIQUIDITE IMMEDIATE Comment est-elle définie $(\text{trésorerie} + \text{emprunts bancaires}) / (\text{dettes fournisseurs} + \text{autres dettes exigibles à court terme})$ Ce qu'elle met en lumière Quel est le taux de couverture des créanciers commerciaux et chirographaires. Cela mesure l'exposition ou la couverture à court terme des créanciers. Pourquoi c'est important Les banques et les prêteurs formels sont souvent mieux informés que les créanciers. Une courbe descendante ou basse indique que l'entreprise devient ou dépend du crédit commercial à court terme. Si cela présente des avantages en termes d'emprunt bon marché, cela peut graduellement devenir un problème et cela passe souvent sous le radar des prêteurs.
	GRAPHIQUE PLIMSOLL Comment est-elle définie La moyenne combinée des 5 graphiques ci-dessus (exclu la croissance des ventes). Chacun d'entre eux est pondéré pour que tous les graphiques aient un impact égal. Ce qu'elle met en lumière La santé financière globale - ce graphique fournit une tendance générale sur la solidité financière de l'entreprise. Plus la courbe est élevée, plus l'entreprise est solide. Pourquoi c'est important La hauteur, l'angle et l'amplitude des changements sont tous importants pour comprendre la position actuelle et la tendance. Tout changement dans ce graphique devrait vous inciter à consulter les autres graphiques ci-dessus pour identifier les zones de forces et de faiblesses de l'entreprise. En règle générale, une baisse de 30 % de la croube de ce graphique sur 2 ans consécutifs correspond à une grave détérioration de la santé financière globale d'une entreprise.

SECTION 6: Comparaisons au secteur

Dans la section suivante, nous avons examiné la position de l'entreprise sur le marché français de la transformation du poisson, en particulier dans les domaines de performance suivants :

1

Parts de marché

En prenant le total des ventes de chacune des tops 139 entreprises françaises de la transformation du poisson, nous avons calculé la part de marché globale de l'entreprise ainsi que l'importance du Top 10 du marché à des fins de comparaison.

2

Classement des ventes sur le marché

Pour mieux comprendre la position des entreprises sur le marché en termes de ventes, nous avons également examiné :

- a. Classement des ventes sur le marché
- b. Classement de la croissance des ventes sur le marché

3

Classement des bénéfices sur le marché

Pour fournir une comparaison sur la rentabilité de l'entreprise, nous avons comparé l'entreprise sur deux mesures clés :

- a. Classement des bénéfices actuels
- b. Classement des marges de bénéfices

4

Classement de la valeur sur le marché

Pour fournir une comparaison sur la valeur de l'entreprise, nous avons comparé l'entreprise sur deux mesures clés :

- a. Classement de la valeur patrimoniale actuelle
- b. Classement du taux d'accroissement de la valeur patrimoniale

5

Classement du C.A. par employé sur le marché

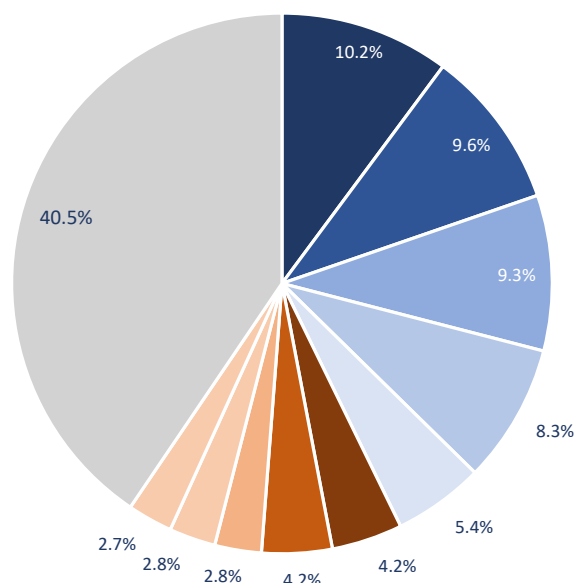
Pour fournir une comparaison sur la productivité de l'entreprise, nous avons comparé l'entreprise sur deux mesures clés :

- a. Classement du C.A. par employé
- b. classement du taux d'accroissement du C.A. par employé

Part de marché

Le Top 10 des parts de marché

Ci-dessous nous avons examiné la part de marché globale de VOTRE ENTREPRISE ainsi que la domination des 10 plus grandes entreprises du secteur.



C.A. en K€	Précédent	Actuel	Variation %
Taille du marché	3.2Mrd€	3.2Mrd€	-1.5%
VOTRE ENTREPRISE	3.5M€	3.3M€	-5.5%
Part de marché %	0.11%	0.10%	-4.1%

- L'entreprise détient 0.1% de parts de marché. Ceci est une chute de 4.1% par rapport à l'exercice précédent
- Le Top 10 du marché détient 59% de parts de marché
- Le marché a globalement diminué de -1.5% sur le dernier exercice

Comparaison à un groupe de pairs

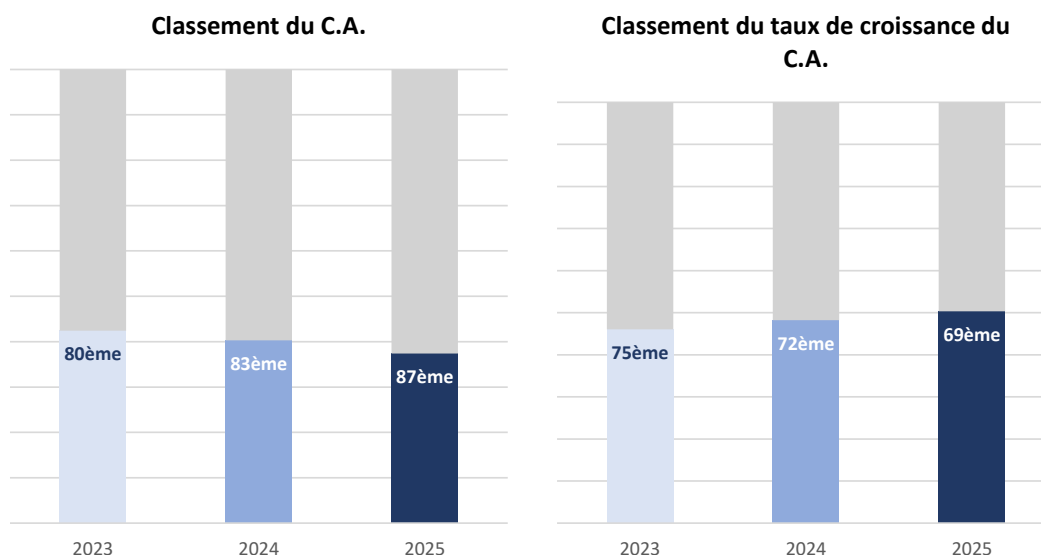
Entreprise	Exercice	C.A. (N-1)	C.A. (N)	Variation %
VOTRE ENTREPRISE	31/12/2024	334.2M€	321.7M€	-3.8%
CONCURRENT A	31/12/2024	296.6M€	302.5M€	2.0%
CONCURRENT B	31/12/2024	269.7M€	294.6M€	9.2%
CONCURRENT C	30/04/2024	290.8M€	263.3M€	-9.5%
CONCURRENT D	31/12/2024	225.1M€	171.6M€	-23.8%
CONCURRENT E	31/12/2024	132.9M€	134.3M€	1.1%
CONCURRENT F	31/12/2024	130.7M€	133.2M€	1.9%
CONCURRENT G	31/03/2025	101.7M€	88.3M€	-13.1%
CONCURRENT H	31/12/2024	86.0M€	87.9M€	2.2%
CONCURRENT I	31/12/2024	75.5M€	85.5M€	13.2%

Ces entreprises ont été choisies car elles font partie du Top 10 du marché français de la transformation du poisson

Classement des ventes sur le marché

C.A. & croissance du C.A. de VOTRE ENTREPRISE

Dans le tableau ci-dessous, nous avons comparé les performances des ventes et de la croissance des ventes de l'entreprise aux tops 139 entreprises du marché français de la transformation du poisson. Le but de cette analyse est de montrer à quel point l'entreprise est unique ou exclusive au sein du secteur dans lequel elle opère.



- L'entreprise est classée 87ème du marché en terme de C.A., un recul par rapport à la 83ème place de l'exercice précédent.
- L'entreprise est un acteur de taille intermédiaire d'un petit marché
- En termes de croissance des ventes, l'entreprise se classe 69ème sur les 139 entreprises surveillées

Comparaison à un groupe de pairs

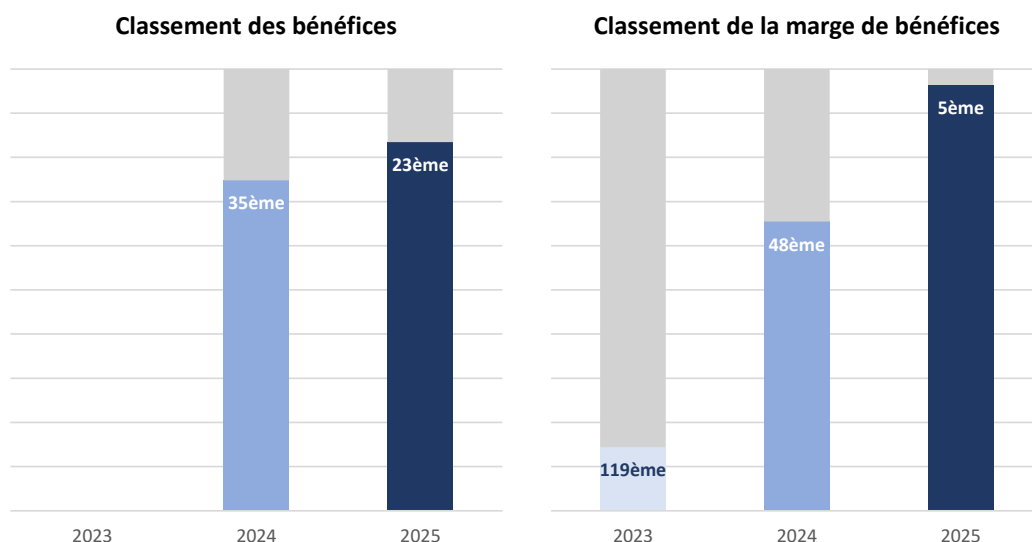
Entreprise	Exercice	C.A. (N-1)	C.A. (N)	Variation %
CONCURRENT A	31/12/2024	2.8M€	3.4M€	18.8%
CONCURRENT B	30/04/2024	3.6M€	3.3M€	-8.3%
CONCURRENT C	30/09/2025	3.2M€	3.3M€	3.1%
CONCURRENT D	31/12/2024	1.8M€	3.3M€	83.3%
CONCURRENT E	31/12/2024	4.6M€	3.3M€	-27.8%
VOTRE ENTREPRISE	31/12/2025	3,477K €	3,287K €	-5.5%
CONCURRENT F	31/12/2024	3.5M€	3.2M€	-8.6%
CONCURRENT G	31/03/2025	3.4M€	3.1M€	-8.8%
CONCURRENT H	30/09/2024	1.9M€	3.0M€	62.7%
CONCURRENT I	30/06/2024	2.9M€	2.9M€	0.0%
CONCURRENT J	31/12/2024	3.0M€	2.9M€	-3.3%

Ces entreprises ont été choisies car elles font partie du Top 10 du marché français de la transformation du poisson

Classement des bénéfices sur le marché

Bénéfices et rentabilité de VOTRE ENTREPRISE

Dans le tableau ci-dessous, nous avons comparé les bénéfices et les marges de l'entreprise à ceux des tops 139 sociétés du marché de la transformation du poisson. Le but de cette analyse est de montrer à quel point l'entreprise est rentable ou pas dans le secteur dans lequel elle opère.



- L'entreprise se classe 23ème en termes de bénéfices sur le marché, une amélioration au classement.
- L'entreprise est l'une des plus rentables du marché
- L'entreprise se classe 5ème en termes de marge de bénéfices sur les 139 entreprises analysées sur le marché

Comparaison à un groupe de pairs

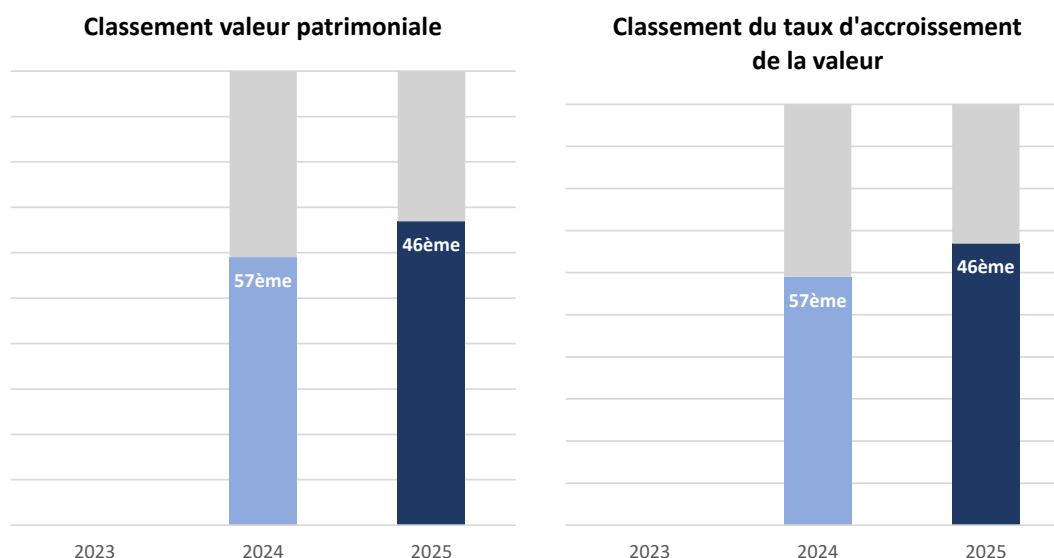
Entreprise	Exercice	Bénéfices (N-1)	Bénéfices (N)	Marge de bénéfices %
CONCURRENT A	31/03/2025	826K€	732K€	9.2%
CONCURRENT B	31/12/2023	-537K€	679K€	2.0%
CONCURRENT C	30/09/2024	741K€	546K€	2.2%
CONCURRENT D	31/12/2024	-404K€	538K€	0.8%
CONCURRENT E	31/12/2025	830K€	481K€	0.6%
VOTRE ENTREPRISE	31/12/2025	70K €	465K €	14.1%
CONCURRENT F	31/12/2023	-362K€	395K€	4.2%
CONCURRENT G	31/12/2024	149K€	297K€	3.7%
CONCURRENT H	31/12/2024	558K€	293K€	1.9%
CONCURRENT I	31/12/2024	-36K€	286K€	0.9%
CONCURRENT J	31/12/2024	-1385K€	275K€	3.6%

Ces entreprises ont été choisies car elles font partie du Top 10 du marché français de la transformation du poisson

Classement de la valeur sur le marché

Valeur patrimoniale et taux d'accroissement de la valeur de VOTRE ENTREPRISE

Dans le tableau ci-dessous nous avons comparé la valeur patrimoniale de l'entreprise et le taux d'accroissement de sa valeur à ceux des tops 139 entreprises du marché français de la transformation du poisson. L'objectif de cette analyse est de montrer où la valeur patrimoniale de l'entreprise se situe par rapport aux autres sur le marché.



- L'entreprise se classe 46ème en terme de valeur patrimoniale sur le marché, une amélioration au classement.
- L'entreprise se classe relativement bien en terme de valeur sur le marché
- La valeur de l'entreprise a augmenté de 278% (44 autres sociétés ont aussi vu leur valeur augmenter)

Comparaison à un groupe de pairs

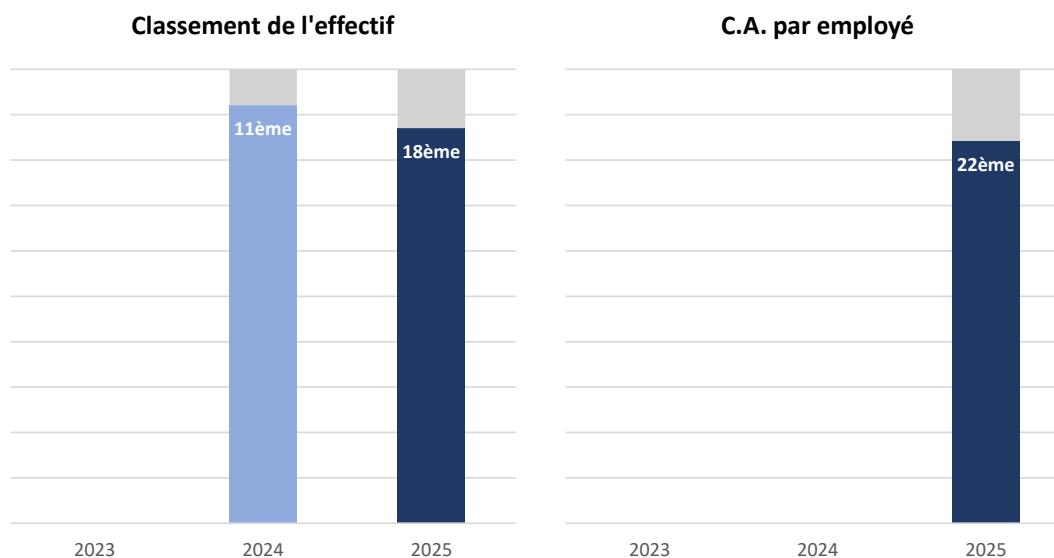
Entreprise	Exercice	Valeur (N-1)	Valeur (N)	Variation %
CONCURRENT A	31/12/2023	2.1M€	4.5M€	112%
CONCURRENT B	31/12/2025	3.9M€	4.3M€	11%
CONCURRENT C	30/09/2024	6.2M€	3.9M€	-37%
CONCURRENT D	31/12/2024	NA	3.9M€	
CONCURRENT E	31/03/2025	5.0M€	3.4M€	-31%
VOTRE ENTREPRISE	31/12/2025	849K€	3.2M€	278%
CONCURRENT F	31/12/2024	1.9M€	3.2M€	68%
CONCURRENT G	31/12/2024	1.8M€	2.5M€	34%
CONCURRENT H	31/12/2024	2.1M€	2.2M€	4%
CONCURRENT I	31/12/2025	1.4M€	1.6M€	11%
CONCURRENT J	31/12/2025	1.5M€	1.4M€	-6%

Ces entreprises ont été choisies car elles font partie du Top 10 du marché français de la transformation du poisson

Classement des ventes par employé

Effectif et C.A. par employé de VOTRE ENTREPRISE

Dans le tableau ci-dessous, nous avons comparé l'effectif et ventes par employé de l'entreprise à ceux de tops 139 entreprises du marché français de la transformation du poisson. L'objectif de cette analyse est de montrer comment elle se positionne par rapport aux autres qui opèrent sur ce même marché.



- L'entreprise se classe 18ème en terme de productivité sur le marché, un recul par rapport à la 11ème place
- L'entreprise est l'une des plus productives sur le marché
- Le C.A. par employé de l'entreprise a baissé de -6% (autres entreprises ont aussi vu leur ventes par employé baisser)

Comparaison à un groupe de pairs

Entreprise	Exercice	Effectif	C.A./employé	Variation %
CONCURRENT A	31/12/2025	41	145K€	NA
CONCURRENT B	31/12/2024	40	223K€	NA
CONCURRENT C	31/03/2025	39	262K€	NA
CONCURRENT D	31/03/2025	35	404K€	NA
CONCURRENT E	31/12/2024	29	1.1M€	-2.5%
VOTRE ENTREPRISE	31/12/2025	29	113K€	-5.8%
CONCURRENT F	31/12/2024	25	93K€	6.9%
CONCURRENT G	30/09/2025	12	342K€	10.3%
CONCURRENT H	31/05/2025	9	78K€	18.2%
CONCURRENT I	31/12/2024	5	234K€	55.0%
CONCURRENT J	31/12/2025	5	16.0M€	

Ces entreprises ont été choisies car elles font partie du Top 10 du marché français de la transformation du poisson

SECTION 7: Glossaire

1

Qui est Plimsoll

Un bref aperçu de plus de 39 ans d'histoire et de l'évolution du service d'évaluation créé pour servir les chefs d'entreprises du monde entier.

2

Définitions des termes

Un glossaire des termes que nous avons utilisés dans l'évaluation. Une explication de ceux-ci peut être utile pour comprendre le contexte de l'analyse.

- Définition des termes (compte de résultats)
- Définition des termes (Bilans actif & passif)
- Définition des termes (ratios)

3

Conditions générales de ventes et d'utilisation

Les conditions générales de Plimsoll

4

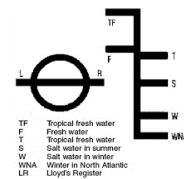
Comptes utilisés pour établir le rapport d'évaluation

Histoire

Créée en 1987 dans le nord-est de l'Angleterre et gérée depuis comme une entreprise familiale, Plimsoll Publishing analyse les marchés des entreprises du monde entier depuis près de 40 ans. L'exactitude de nos données et notre vision unique des grands comme des plus petits marchés sont sources de fierté. Cette compréhension approfondie des marchés mondiaux s'est formée non seulement grâce à de nombreuses années d'expérience, mais également grâce à notre équipe dédiée de rédaction. L'analyse publiée par Plimsoll bénéficie d'une mise à jour hebdomadaire à partir de sources de données publiques et, si les clients le demandent, peut s'étendre à des rapports privés et sur mesure. À l'heure actuelle, nous surveillons plus de 2000 secteurs d'activités et bénéficions d'un effectif d'employés internationaux qui travaillent et publient dans leur propre langue ainsi qu'en anglais. En plus de l'Analyse Plimsoll de base, nous effectuons régulièrement des évaluations d'entreprises et fournissons des services d'acquisition sur mesure pour des

Pourquoi le nom Plimsoll?

Plimsoll Publishing tire son nom de Samuel Plimsoll (1824-1898), célèbre principalement pour avoir conçu la ligne Plimsoll, un ensemble de mesures et de symboles sur le côté des navires indiquant la quantité de marchandises pouvant être transportée en toute sécurité. Ces symboles simples mais efficaces avertissaient visiblement des risques et ont été adoptés dans le monde entier : la ligne Plimsoll



La vision du fondateur

Don Turkington – Le fondateur de Plimsoll a adopté le même principe établi par Samuel Plimsoll en 1876 pour la marine marchande anglaise. À l'aide d'une série de ratios financiers, il a développé le « modèle Plimsoll », un guide pour identifier les risques au sein des comptes des entreprises. L'objectif du modèle n'est pas d'empêcher les entreprises d'éviter tous les risques pour ne pas couler, mais de les aider à identifier et à quantifier ces risques à temps pour prendre des décisions essentielles plus précises. Ces ratios financiers sont présentés visuellement et établis sur 4 ans pour permettre de mesurer et de suivre la performance de l'entreprise dans le temps. Le « modèle Plimsoll » et notre « ligne Plimsoll », présentés dans notre analyse, stimulent la discussion au niveau du conseil d'administration et permettent d'évaluer les risques, de suivre les changements de performance et de surveiller les menaces qui pèsent sur

Estima, l'évaluation Plimsoll

Le développement naturel du modèle Plimsoll a conduit à suivre la valeur globale de l'entreprise, exercice qui est devenu partie intégrante des exigences de nos clients. L'Analyse Plimsoll fournit déjà une valeur de base pour toutes les entreprises. Cependant, pour satisfaire la demande de nos clients d'obtenir une évaluation détaillée et sur mesure à l'aide de leurs derniers comptes, le rapport Estima fut introduit dans notre gamme de services et fait partie de notre

Les applications typiques de votre évaluation peuvent inclure :

- Planification stratégique annuelle
- Etudes d'analyse comparative de la concurrence
- Vente d'une entreprise
- Acquisition d'une entreprise
- Evaluation de l'actionnariat / Différends entre actionnaires
- Planification fiscale / Litiges avec la Direction Générale des Finances Publiques
- Transfert à une autre société
- Divorce
- Assemblée Générale des actionnaires

Plimsoll fournit un service d'évaluation indépendant, personnalisé et confidentiel qui fournit une vision claire de la valeur de votre entreprise. Estima vise à montrer sur quoi est basée la valeur de votre entreprise et vous aide à vous concentrer sur les principaux facteurs. Notre objectif est de garantir que l'évaluation vous aide à comprendre comment vous pouvez apporter des changements au fil du temps dans votre valorisation. Ce rapport vise également à montrer où les bénéfices sont potentiellement perdus et quels facteurs affectent les performances de l'entreprise.

Compris dans votre rapport Estima:

- **Une décomposition de l'estimation** - Une structure étape par étape pour expliquer et présenter aux parties prenantes
- **Santé financière globale** – Une évaluation pour identifier les forces et les faiblesses
- **Benchmarks du secteur** – Parts de marché et classement de votre marché

Ratio cours-bénéfice (ratio P/E)

L'évaluation Plimsoll est basée sur de nombreux facteurs (détaillés dans ce rapport), mais la base sous-jacente est le calcul du ratio cours/bénéfice P/E. C'est sur cette base que sont réalisées la plupart des valorisations, y compris celles des sociétés cotées. L'analyse et le calcul de valorisation que nous avons entrepris pour vous sont basés soit sur des informations accessibles au public auprès des greffes des tribunaux de commerce français, soit sur des informations fournies en privé par vous-même ou vos

Il y a 3 domaines à prendre en compte lors d'un calcul P/E :

1. La rentabilité de base de l'entreprise
2. Le ratio de bénéfices
3. Ajustements des actifs et passifs

La promesse Plimsoll

Plimsoll fournit des services d'analyses financières, d'acquisition et d'évaluation détaillés depuis 1987. Nous sommes fiers de fournir un service personnalisé, indépendant et confidentiel auquel des milliers de clients à travers le monde font confiance. Plimsoll ne partagera jamais ce rapport Estima, ni aucun chiffre confidentiel qu'il contient, avec d'autre personne ou organisation sans votre autorisation écrite. Nous veillons à ce que tous nos clients bénéficient de nos connaissances et de notre expérience détaillées sur de nombreux secteurs. Estima vise à fournir une analyse détaillée dans laquelle notre service personnalisé et flexible est un facteur important pour vous et où la qualité des informations est essentielle. Notre expérience unique et vaste associée à notre analyse continue des marchés à travers le monde permet de vous fournir le rapport d'évaluation le plus précis et efficace possible.

L'équipe Plimsoll

Term	Definition	Note
Chiffre d'Affaires	Tous les revenus provenant des activités principales de la société nets d'impôts	Certaines sociétés publient des comptes consolidés qui incluront le résultat de toutes les sociétés du groupe. Le C.A. peut également parfois ne représenter que des commissions dans certains secteurs particuliers.
Marge brute	Marge restante après avoir déduit les coûts de revient de produits vendus	Pour les sociétés de services, ce chiffre peut atteindre près de 100 % des ventes.
Valeur ajoutée	Bénéfice d'exploitation(EBIDTA) + coûts salariaux	Peut être un bon indicateur de l'attractivité de l'entreprise en vue de son acquisition. Une société à forte valeur ajoutée, mais à faible bénéfice avant impôt dépense trop.
Bénéfices d'exploitation (EBITDA)	Résultat courant avant impôts + intérêts et charges assimilées + amortissements	Ce chiffre est utilisé dans le cadre de l'évaluation Plimsoll.
Amortissements	La perte de valeur des actifs résultant de leur utilisation	Il est intéressant de comparer ce chiffre d'une entreprise à l'autre. Un faible amortissement peut gonfler les bénéfices.
Intérêts et charges assimilées	Montant brut des intérêts payés par la société	Pour les groupes très endettés ou financés par des prêts de leur maison mère, ce chiffre peut représenter une proportion importante des bénéfices.
Autres produits de gestion courante	Tous les revenus nondirectement liés au commerce	Location, intérêts etc... Certaines entreprises peuvent réaliser des gains importants grâce à des subventions ou à la cession d'actifs.
Bénéfices avant impôts	Le bénéfice net après déduction de toutes les charges d'exploitation	Ceci est souvent appelé "bénéfice". Notez qu'il est net de dividendes
Bénéfices non distribués	L'évolution des fonds propres d'une année sur l'autre	Quand le résultat avant impôt n'est pas divulgué à cause des règles de confidentialité, le bénéfice non-distribué est utilisé pour fournir un guide sur la rentabilité.

Définition des termes (Actif/passif)

Term	Definition	Note
Immobilisations corporelles	Immeubles, usines, agencements, matériel de bureau, loués et possédés	Avec les structures de groupe, la propriété peut notamment appartenir à une société mère ou directement au propriétaire de l'entreprise.
Immobilisations incorporelles	Fonds de commerce, marques, brevets. Actifs sans existence Physique, mais qui profite à l'entreprise	Les immobilisations incorporelles des entreprises technologiques sont en générale très élevées.
Immobilisations financières	Investissements, créances diverses, sommes dues	Investissements dans des filiales ou des sociétés associées. Créances sur les sociétés du groupe hors 1 an ou sans durée déterminée.
Stocks	Stocks et encours, y compris terrains acquis pour extension.	De grands changements dans ce poste peuvent être le signe qu'une entreprise
Clients	Créances clients et effets à recevoir à moins d'un an.	Lorsque le chiffre d'affaires total de l'entreprise n'est pas divulgué, ce poste peut être un indicateur utile du chiffre d'affaires.
Trésorerie	Revenus divers ou constatés d'avance à - d'1 an, quand ils apparaissent séparément + autres actifs, sommes dues par d'autres étés partenaires ou	Etant donné que les liquidités sont utilisées dans le cadre du calcul de l'actif total, même les entreprises dont les liquidités augmentent peuvent voir leurs ratios de retour sur investissement baisser
Créanciers	Créanciers commerciaux et autres effets à régler dans les douze mois.	Le graphique de liquidité immédiate est un indicateur utile de l'exposition des créanciers commerciaux en cas de faillite de l'entreprise.
Emprunts à court terme	La partie à court terme (moins de 12 mois) des dettes d'une entreprise. Découvert bancaire, emprunts, crédit-bail et dettes envers les sociétés du	Les entreprises utilisent de plus en plus des structures de groupe pour héberger des dettes - vous devriez peut-être consulter les comptes de la société mère pour avoir une image plus complète
Autres dettes exigibles à court terme	Créanciers divers, dépenses à échoir, revenus prépayés, y compris les dividendes, impôts sur les sociétés, charges sociales et autres montants	Si ce chiffre est important ou en hausse, cela vaut la peine d'enquêter pour voir exactement ce que l'entreprise ajoute dans ce poste.
Capitaux propres	représente le capital social et les réserves comprenant, si justifiées, les primes d'émissions, réserves de capital et de réévaluation	Le graphique du ratio d'endettement ou "gearing" est un bon indicateur de l'équilibre des fonds propres de l'entreprise.
Total du capital emprunté	emprunts à long terme incluant prêts et engagements de groupe, obligations, emprunts bancaires, dettes financières et capital obligation. Les	Les entreprises utilisent de plus en plus des structures de groupe pour héberger des dettes - vous devriez peut-être consulter les comptes de la société mère pour avoir une image plus complète
Autres capitaux employés	Provisions et autres factures à plus d'un an	Si ce chiffre est important ou en hausse, cela vaut la peine d'enquêter pour voir exactement ce que l'entreprise ajoute dans ce poste.
Total du capital engagé	La somme des capitaux propres, du capital emprunté et des autres capitaux employés.	Si une entreprise fait faillite, la dette totale devra être remboursée – peu importe si elles sont à court ou long termes.

Définition des termes (ratios)

Term	Definition	Note
Croissance des ventes %	Taux de croissance du C.A.	$((\text{C.A. exercice courant} - \text{C.A. exercice précédent}) / \text{C.A. exercice précédent}) * 100$
Taux de marge brute	La marge brute en % des ventes	$(\text{marge brute} / \text{Total des ventes}) * 100$
Rendement des ventes	Le rendement du C.A par rapport à l'investissement total	$\text{C.A.} / \text{Total de l'actif (Actif total disponible + immobilisations corporelles, incorporelles \& financières)}$
Marge de bénéfices avant impôts	La marge de bénéfice en %	$\text{Résultat courant avant impôts} / \text{C.A.} * 100$
Rendement des bénéfices sur l'actif	Le rendement des bénéfices avant impôts par rapport à l'investissement total	$\text{Résultat courant avant impôts} / \text{Total de l'actif (Actif total disponible + immobilisations corporelles, incorporelles \& financières)}$
Rendement des bénéfices sur les fonds propres	Le rendement des bénéfices avant impôts par rapport aux capitaux propres	$\text{Résultat courant avant impôts} / \text{capitaux propres}$
Croissance des effectifs	Taux de croissance des effectifs en %	$(\text{effectif total exercice actuel} - \text{effectif total exercice précédent}) / \text{effectif total exercice précédent} * 100$
C.A. par employé	Le volume des ventes par employé	$\text{C.A.} / \text{effectif total}$
Coût salarial moyen	Coût salarial par employé	$\text{Total des coûts salariaux} / \text{effectif total}$
Coûts masse salariale en % du C.A.	La proportion du coût de la masse salariale en % du C.A.	$\text{Total des coûts salariaux} / \text{C.A.} * 100$

Conditions générales et d'utilisation

Avertissement : Toutes les précautions sont prises pour garantir que les informations contenues dans le rapport Estima de Plimsoll soient complètes et exactes à la date de publication, mais aucune garantie, expresse ou implicite, n'est donnée à cet effet. Le rapport d'évaluation Estima de Plimsoll est destiné à être utilisé uniquement comme guide de la situation financière de la société concernée et doit être utilisé en collaboration avec les conseillers financiers du client. Vous assumez l'entière responsabilité des résultats obtenus grâce à l'utilisation de nos services et des conclusions tirées de cette utilisation. PLIMSOLL PUBLISHING LIMITED ne sera pas responsable, contractuellement, de fausse déclaration, délictuelle, de restitution ou autre, de toute perte ou dommage causé au client, à ses employés ou à ses agents résultant de l'utilisation des informations et/ou de l'analyse contenues dans le rapport Estima de Plimsoll. Les informations utilisées pour analyser et évaluer les entreprises dans ce rapport sont celles qui sont disponibles dans le domaine public, sauf si le client a fourni ses propres comptes ou données. Si des comptes ou des données supplémentaires ont été fournis, cela sera mentionné dans l'e-mail de livraison du rapport Estima. Le calcul utilisé pour estimer la valeur de l'entreprise est tel que défini dans ce document sauf si une modification a été demandée comme décrit dans l'e-mail de livraison du rapport d'évaluation Estima. Estima et toutes les données, analyses, textes et graphiques sont la propriété de Plimsoll Publishing Ltd. Tous droits réservés. Si vous avez besoin d'une évaluation dans le cadre d'un litige ou d'une procédure judiciaire, nous conseillons aux clients de référencer la source de l'évaluation et de partager la méthodologie qui la sous-tend, avec toutes les parties concernées. Le rapport d'évaluation Estima de Plimsoll ne constitue en aucun cas une recommandation quant à savoir si le client doit ou non procéder à une transaction potentielle, maintenant ou dans le futur. Tous les détails de notre responsabilité envers vous sont énoncés dans nos conditions générales d'achat standard qui font partie de notre contrat et peuvent être consultées sur www.plimsoll.fr/termes-et-conditions

Clause de confidentialité : Le rapport Estima Plimsoll que nous avons préparé est réservé à votre usage privé et à celui de vos conseillers. Il ne doit pas être partagé, divulgué ou fourni à des tiers, y compris dans le domaine public (c'est-à-dire sur les réseaux sociaux) sans l'autorisation écrite préalable de Plimsoll Publishing Ltd.



Plimsoll Publishing Limited
Scotswood House
Teesdale South
Stockton-on-Tees
TS17 6SB

Tél :FR (+33) (0)1 85 14 95 56 - UK (+44) (0)1642 626 416

Email: info@plimsoll-france.com
www.plimsoll.fr



Plimsoll

PRIVE ET CONFIDENTIEL