

PME | SA

SPECIMEN

@ Edition de logiciels applicatifs
NAF : 5829C

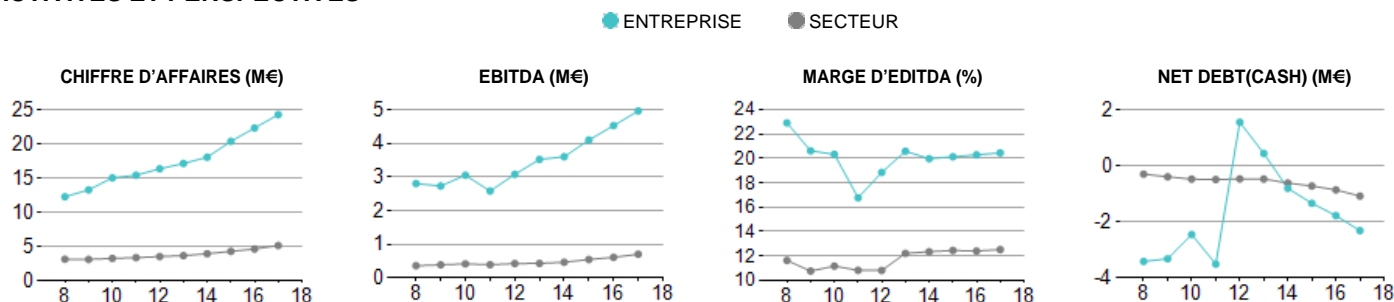
VALORISATION	COMPARABLES
44,5 M€	264 Entreprises
NIVEAU DE MARGE	TENDANCE SECTORIELLE
★★★★	9,11 % Croissance 2015-2014

SIREN 123456789	ADRESSE 1 AVENUE DU GENERAL LECLERC - 69000 LYON	TEL 02 03 04 05 06	WEB	MAIL
CAPITAL SOCIAL 1 000 000 €	DIRIGEANT(S) DUCHEMIN Ernest 59 ans (Président du conseil d'administration), DUJARDIN Henri (Administrateur), DELACOUR Sylvie (Administrateur)	ACTIONNAIRE(S)	CREATION 1 septembre	SALARIES 100 à 199

CHIFFRES CLES

	2013A	2014A	2015E	2016E	2017E		ENTREPRISE 2015/2014	SECTEUR médian 2015/2014
Chiffre d'affaires	k€ 17 100	18 015	20 339	22 285	24 246	Chiffre d'affaires	k€ 12,9 %	4 250 9,11 %
C.A. à l'export	k€ 179	313				C.A. à l'export	k€ -	n/a
EBITDA	k€ 3 519	3 597	4 094	4 521	4 958	EBITDA	k€ 13,8 %	548 17,6 %
Marge d'EBITDA	% 20,6	20,0	20,1	20,3	20,4	Marge d'EBITDA	% 0,80 %	12,5
Résultat d'exploitation (EBIT)	k€ 3 186	3 293	3 723	3 890	4 269	Résultat d'exploitation (EBIT)	k€ 13,1 %	n/a
Capitaux propres	k€ 9 999	10 944	12 195	13 261	14 493	Capitaux propres	k€ 11,4 %	n/a
Endettement net / (trésorerie)	k€ 434	-807	-1 341	-1 779	-2 315	Endettement net / (trésorerie)	k€ 66,1 %	-726
Ratio d'endettement	% 9,91	-1,70	-8,81	-11,8	-14,1	Ratio d'endettement	%	
Rdt des fonds propres (ROE)	% 25,7	23,1	24,2	22,5	22,0	Rdt des fonds propres (ROE)	%	
Marge d'EBIT	% 18,6	18,3	18,3	17,5	17,6	Marge d'EBIT	% 0,15 %	n/a

ACTIVITÉS ET PERSPECTIVES



VALORISATION

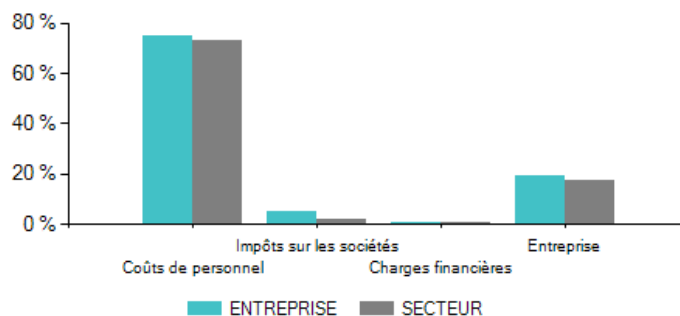
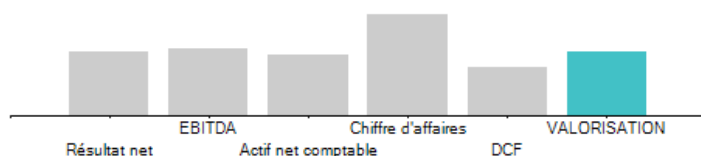
METHODES	MULTIPLE	POIDS	VALORISATION (k€)
Résultat net	20,83	15 %	44 384
EBITDA	13,53	15 %	46 728
Actif net comptable	4,49	15 %	43 213
Chiffre d'affaires	4,27	15 %	71 600
DCF		40 %	33 999
VALORISATION		100 %	44 488

VALEUR AJOUTÉE

	ENTREPRISE 2014	SECTEUR 2014
Coûts de personnel	11 224 75,1 %	1 760 73,2 %
Impôts sur les sociétés	785 5,25 %	46,6 1,94 %
Charges financières	55,6 0,37 %	8,11 0,34 %
Entreprise	2 887 19,3 %	413 17,2 %
VALEUR AJOUTEE	14 952 100 %	2 402 100 %



Indice de fiabilité de la valorisation
En fonction des différentes méthodes utilisées et suite à l'observation de leur cohérence, AltaValue exprime un degré de confiance dans la valorisation exprimée ici, à partir des seules données publiques.
Il permet une meilleure interprétation de celle-ci dans la majorité des cas.



PME | SA

SPECIMEN

@ Edition de logiciels applicatifs
NAF : 5829C

VALORISATION

44,5 M€

COMPARABLES

264 Entreprises

NIVEAU DE MARGE

★★★★

TENDANCE SECTORIELLE

9,11 % Croissance
2015-2014

COMPTE DE RESULTATS

LE SECTEUR (Median) (264 entreprises)		2012A	2013A	2014A	2015E	2016E	2017E
Chiffre d'affaires	k€	3 481	3 627	3 896	4 250	4 595	5 104
Var.			4,20 %	7,41 %	9,11 %	8,10 %	11,1 %
EBITDA	k€	425	431	466	548	612	704
Marge d'EBITDA	%	10,8 %	12,2 %	12,3 %	12,5 %	12,4 %	12,5 %
L'ENTREPRISE		2012A	2013A	2014A	2015E	2016E	2017E
Chiffre d'affaires	k€	16 317	17 100	18 015	20 339	22 285	24 246
Var.			4,80 %	5,35 %	12,9 %	9,57 %	8,80 %
Coûts de personnel	k€	-9 857	-10 478	-11 224			
Var.			6,30 %	7,12 %			
EBITDA	k€	3 075	3 519	3 597	4 094	4 521	4 958
Marge d'EBITDA	%	18,8	20,6	20,0	20,1	20,3	20,4
EBIT	k€	2 687	3 186	3 293	3 723	3 890	4 269
Marge d'EBIT	%	16,5	18,6	18,3	18,3	17,5	17,6
Marge nette	%	12,2	14,2	14,4	13,8	12,8	12,6
Résultat net publié	k€	2 008	2 436	2 417	2 801	2 858	3 059
Var.			21,3 %	-0,76 %	15,9 %	2,04 %	7,01 %

BILAN

LE SECTEUR (Median) (264 entreprises)		2012A	2013A	2014A	2015E	2016E	2017E
Actif total (net des engagements CT)	k€	665	789	767	901	961	1 060
BFR	k€	71,1	85,8	45,0	62,1	66,6	97,9
Endettement net / (trésorerie)	k€	-471	-477	-617	-726	-863	-1 086
L'ENTREPRISE		2012A	2013A	2014A	2015E	2016E	2017E
Total actif incorporel	k€	1 571	1 608	6 498	6 498	6 498	6 498
Immobilisations corporelles	k€	3 408	3 236	3 096	4 016	4 801	5 655
Immobilisations financières	k€	6 905	7 020	1 984	1 984	1 984	1 984
BFR	k€	-1 378	-1 425	-1 442	-1 643	-1 801	-1 959
Actif total (net des engagements CT)	k€	10 507	10 439	10 136	10 855	11 482	12 178
Capitaux propres	k€	8 946	9 999	10 944	12 195	13 261	14 493
Autres provisions pour risques et charges	k€	12,4	5,44	0,00	0,00	0,00	0,00
Endettement net / (trésorerie)	k€	1 549	434	-807	-1 341	-1 779	-2 315
Total Bilan	k€	18 401	19 003	19 017			

FLUX DE TRESORERIE

		2012A	2013A	2014A	2015E	2016E	2017E
EBITDA	k€	3 075	3 519	3 597	4 094	4 521	4 958
Variation du BFR	k€	879	46,5	17,2	202	157	159
Impôt payé	k€	-828	-843	-785	-941	-1 063	-1 254
Éléments exceptionnels	k€	3,54	0,00	-150			
Cash flows d'exploitation total	k€	3 129	2 723	2 679	3 354	3 615	3 863
Investissements matériels	k€	-179	-200	-5 137	-1 297	-1 421	-1 546
Acquisitions de titres	k€	-6 762	-115	5 036			
Charges financières nettes	k€	127	83,7	91,5	19,4	31,6	43,9
Dividendes (maison mère)	k€	-1 380	-1 380	-1 449	-1 543	-1 788	-1 824
Augmentation de capital	k€	0,00	0,00	0,00			
Autres flux financiers	k€	127	84,0	91,2			
Variation de la dette brute	k€	5 996	510	-3 307	-534	-438	-536
Variation de la trésorerie	k€	1 059	1 705	-1 995	0,00	0,00	0,00
Cash flow disponible (avant div)	k€	3 077	2 606	-2 366	2 076	2 226	2 360

DONNÉES

Les données historiques sont extraites des liasses fiscales et regroupées selon des comptes simplifiés. Ces données sont affectées d'un A quand les comptes sont publiés et disponibles. Les données affectées d'un E sont des données estimées (cf. infra). Les affectations sectorielles découlent du code NAF auquel est rattachée l'entreprise

METHODOLOGIE

AltaValue projette les comptes de 3 exercices à partir du dernier connu à la condition d'avoir 5 années d'historique. Le principe est, pour chaque société, de reporter sur les années futures les écarts observés historiquement par rapport au secteur. Les données sectorielles s'appuient sur le suivi en continu des secteurs cotés et sur le travail prévisionnel des analystes d'AlphaValue. Les perspectives sectorielles (croissance, marges, modèles économiques) et les valorisations émanent des mises à jour permanentes sur les univers de couverture d'AlphaValue. Chaque entreprise de l'univers AltaValue suit une trajectoire de croissance autonome. Si un rattachement sectoriel est impossible ou que les données historiques sont incomplètes, les projections ne sont pas possibles.

CONDITIONS D'UTILISATION

Les données historiques (agrégats) et projetées sont les propriétés conjointes et exclusives des sociétés Altares et AlphaValue. Elles s'entendent comme le résultat de méthodes mises au point conjointement par chacune de ces deux sociétés dans le cadre de cette offre commerciale. L'usage de ces données est strictement privé. Ces données sont par nature susceptibles de changer brutalement. Il est impératif de les considérer comme indicatives et de les confronter à des avis contradictoires.

NOUS CONTACTER

AltaValue
Email : contact@altavalue.fr
Tel : +33 (0)1 70 61 10 52
Site Web : www.altavalue.fr