

SAS AUDITECH INNOVATIONS
36rue de la forge Feret
76520 – BOOS

Note sur l'évaluation des titres de la SAS

Les dirigeants de la société AUDITECH INNOVATIONS envisage d'apporter (et vendre) l'ensemble des titres qu'ils possèdent à une société Holding (à créer) de manière à construire leur patrimoine industriel futur.

Ne s'agissant pas d'une cession à un tiers extérieur et malgré les textes fiscaux favorables qui accompagnent ces opérations, l'objectif a été de trouver une valorisation raisonnable à cette opération.

Le prix envisagé s'articule sur l'addition de deux facteurs :

1) Les capitaux propres de la société

Les capitaux propres existants au 31/12/2013, soit 787 427 € sont retenus pour leurs valeurs après déduction de la distribution de dividendes votée par l'assemblée annuelle du 21/05/2014 de 200 000 €.

La contribution de ce facteur à l'évaluation des titres est de 587 427 € arrondi à 587 000 €

2) Valorisation de l'activité

La société est depuis sa création en forte croissance, se développant sur un marché, certes concurrentiel, mais avec des atouts certains. Sa volonté de développement international laisse place à une marge de croissance pour les années à venir.

Malgré tout, et dans un souci d'obtenir une valorisation raisonnable il a été retenu pour valoriser l'activité économique un PER (Price Earning Ratio) de 4.5 fois le résultat net moyen des cinq derniers exercices :

- 2013 247 000 €
- 2012 204 000 €
- 2011 229 000 €
- 2010 147 000 €
- 2009 115 000 €

Soit une moyenne de 188 000 €. En appliquant un PER de 4.5 l'activité est retenue pour une valeur brute de 846 000 €. A ce montant est déduit la valeur nette comptable des immobilisations corporelles figurant sur le bilan du 31/12/2013 soit 139 000 €

La contribution de ce facteur à l'évaluation des titres est de 707 000 €

Synthèse :

En tenant compte des éléments évoqués ci-dessous, il peut être retenu pour les opérations d'apport et de cession, sous réserve de l'accord du Commissaire aux Apports, une valeur globale de 1 294 000 € soit 34.97 € arrondi à 35 €

