

1. TOUT LE MONDE PENSE QUE L'EBITDA SUFFIT POUR FIXER UN PRIX DE VENTE

L'EBITDA ne tient pas compte des investissements indispensables (capex), du besoin en fonds de roulement ni des remboursements de dette.

Deux entreprises avec un EBITDA identique de **5M€** peuvent être valorisées **15M€ ou 25M€** selon leurs besoins en BFR, investissements et leur structure d'endettement.

2. CONCRÈTEMENT ÇA SERT À QUOI ?

Pourquoi c'est crucial :

a. Indicateur préféré des investisseurs et acquéreurs

b. Vision claire de votre performance opérationnelle

c. Comparaison rapide entre entreprises

EBITDA = **Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation & Amortization**

C'est la rentabilité opérationnelle pure de votre entreprise, sans les artifices comptables et financiers

COMMENT LE CALCULER ?

a. Méthode Soustractive :

CHIFFRE D'AFFAIRES - CHARGES OPÉRATIONNELLES (HORS AMORTISSEMENTS) = EBITDA

b. Méthode Additive :

RÉSULTAT D'EXPLOITATION + AMORTISSEMENTS + DÉPRÉCIATIONS = EBITDA

3. MOYENNES DE VALORISATION PAR SECTEUR

Multipliez votre EBITDA par ce facteur pour une première estimation rapide de valeur d'entreprise.

SECTEUR	MULTIPLES MOYENS DE L'EBITDA
Développement de logiciels	7,7
Services de santé & Produits pharmaceutiques	7,5
Services informatiques	7,2
Services aux entreprises	5,3
Agro-alimentaire	5,1
E-commerce	4,9

⚠ Décotes à prévoir si :

- faible croissance/rentabilité
- dépendance aux dirigeants/clients/fournisseurs
- procédure de redressement/liquidation en cours

SECTEUR	MULTIPLES MOYENS DE L'EBITDA
Médias, Marketing & Communication	4,7
Distribution	4,5
Automobile, Transport & Logistique	4,4
Hôtellerie & Tourisme	4,4
Commerce de gros	4,1
Construction & Technologie d'installation	3,8

4. EN BREF, LA CHECKLIST DU CODIR

Est-il normalisé ?

→ Retirer les éléments vraiment non récurrents : litiges exceptionnels, subvention unique, fermeture de site, etc.

Où se situe-t-on par rapport au secteur ?

→ Comparer votre EBITDA aux pairs du secteur pour éviter de s'enthousiasmer pour un niveau qui est en réalité seulement "dans la moyenne".

Comment a évolué l'EBITDA dans le temps ?

→ Regarder la tendance 3-5 ans (croissance, volatilité, cyclicité) plutôt qu'une seule année qui peut être dopée par un plan de réduction de coûts ou des reports de dépenses.